



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**VLIV ZÚŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU NA
EKONOMICKOU SITUACI KONCERNU**

INFLUENCE OF CONSOLIDATION GROUP RESTRICTION ON ITS ECONOMIC SITUATION

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Andrea Polášková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

BRNO 2019

Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Bc. Andrea Polášková**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku
Vedoucí práce: **doc. Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.**
Akademický rok: 2018/19

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

Vliv zúžení konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Cíle práce, metody zpracování

Teoretická východiska posuzování konsolidovaných účetních výkazů

Analýza konsolidovaných účetních výkazů vybrané skupiny účetních jednotek

Závěry analýzy

Návrhy řešení zjištěných problémů

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem diplomové práce je provést úpravu konsolidované účetní závěrky vyvolanou zúžením konsolidačního celku a následně zhodnotit vliv zúžení konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu.

Základní literární prameny:

HVOŽDAROVÁ, J. a kol. Konsolidácia účtovnej závierky a jej analýza. Bratislava: Ekonóm. 2009. ISBN 978-80-225-2804-7.

HVOŽDAROVÁ, J., J. SAPARA a J. UŽÍK. Konsolidovaná účtovná závierka: zostavenie a analýza. Bratislava: Ekonóm, 2012. ISBN 978-80-225-3509-0.

JANHUBA, M., M. MÍKOVÁ, J. ROUBÍČKOVÁ a V. ZELENKA. Finanční účetnictví: obecné otázky. Praha: C.H.Beck, 2016. ISBN 978-80-87480-52-6.

LOJA, R. a R. JONÁŠ. Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech. Praha: 1. VOX, a.s., 2016. ISBN 978-80-87480-52-6.

ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. Konsolidace účetních výkazů. Praha: EKOPRESS, 2013. ISBN 978-80-86929-95-8.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2018/19

V Brně dne 28.2.2019

L. S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Diplomová práce je zaměřena na problematiku zpracování konsolidace účetní závěrky vybraného podniku a následné zhodnocení vlivu změny konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu. První část práce obsahuje teoretické poznatky této oblasti, druhá část zahrnuje představení koncernu a jeho současnou ekonomickou situaci a poslední část je již věnována konsolidaci nového konsolidačního celku a zhodnocení vlivu změny na ekonomickou situaci koncernu.

Klíčová slova

konsolidovaná účetní závěrka, konsolidace, metody konsolidace, konsolidační celek, míra vlivu, mateřský podnik, dceřiný podnik

Abstract

The Master's thesis is focused on the issue of the financial statement consolidation of a selected company and the subsequent evaluation of the impact of the consolidation group change on the economic situation of the concern. The first part contains the theoretical knowledge of this area, the second part includes the introduction of the concern and its current economic situation, and the last part is devoted to the consolidation of the new consolidation group and evaluation of the impact of the change on the economic situation of the concern.

Key words

consolidated financial statement, consolidation, methods of consolidation, consolidation group, level of impact, the parent company, subsidiary

Bibliografická citace

POLÁŠKOVÁ, Andrea. *Vliv zúžení konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu* [online]. Brno, 2019 [cit. 2019-05-09]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/115762>. Diplomová práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí. Vedoucí práce Jaroslava Rajchlová.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 10. května 2019

podpis autora

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala doc. Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D za čas věnovaný vedení mé diplomové práce, za přínosné komentáře a cenné rady, které mi dala. Dále bych chtěla poděkovat své rodině za jejich podporu při celém studiu.

OBSAH

| | |
|---|----|
| ÚVOD..... | 10 |
| CÍLE PRÁCE A METODY ZPRACOVÁNÍ..... | 11 |
| 1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE..... | 13 |
| 1.1 Spojování společností | 13 |
| 1.1.1 Fúze | 13 |
| 1.1.2 Akvizice..... | 15 |
| 1.1.3 Výhody a nevýhody fúzí a akvizic | 16 |
| 1.2 Právní úprava konsolidované účetní závěrky | 16 |
| 1.3 Vymezení základních pojmů | 17 |
| 1.4 Konsolidovaná účetní závěrka | 21 |
| 1.5 Metody konsolidace | 27 |
| 1.5.1 Metoda plné konsolidace | 27 |
| 1.5.2 Ekvivalenční metoda | 30 |
| 1.5.3 Poměrná metoda | 32 |
| 1.6 Vyloučení vzájemných vztahů..... | 33 |
| 1.7 Zhodnocení změny na ekonomickou situaci konsolidačního celku..... | 34 |
| 2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU..... | 37 |
| 2.1 Základní informace o mateřské společnosti..... | 37 |
| 2.2 Základní informace o konsolidovaných účetních jednotkách..... | 40 |
| 2.3 Současná ekonomická situace..... | 43 |
| 3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ..... | 49 |
| 3.1 Změna výkazů účetní závěrky | 50 |
| 3.2 Postup metody plné konsolidace..... | 53 |
| 3.3 Rozdíl účetní a skutečné hodnoty prodaného podílu | 54 |
| 3.4 Konsolidovaná účetní závěrka | 55 |
| 3.4.1 Konsolidovaná rozvaha – aktiva..... | 55 |

| | | |
|--|--|----|
| 3.4.2 | Konsolidovaná rozvaha – pasiva | 60 |
| 3.4.3 | Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty | 64 |
| 3.5 | Zhodnocení ekonomické situace zúženého konsolidačního celku..... | 68 |
| 3.5.1 | Celkové zhodnocení | 73 |
| ZÁVĚR..... | | 74 |
| SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ | | 76 |
| SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ | | 79 |
| SEZNAM GRAFŮ | | 80 |
| SEZNAM OBRÁZKŮ | | 81 |
| SEZNAM TABULEK | | 82 |
| SEZNAM VZORCŮ | | 84 |
| SEZNAM PŘÍLOH | | 85 |

ÚVOD

Současná doba sebou může přinášet stále větší tlak na ekonomické subjekty v oblasti jejich rozšiřování a upevňování pozice na trhu. Počet podnikatelských subjektů dle českého statistického úřadu neustále přibývá, proto se společnosti snaží posilovat svou konkurenceschopnost, které mohou dosáhnout právě propojením podniků. Dalším faktorem, díky kterému roste význam transformace obchodních společností a s tím spojený význam konsolidované účetní závěrky, je světová globalizace, která významně ovlivňuje ekonomické prostředí.

Společnosti lze propojovat různými formami. Mezi ty základní patří fúze a akvizice. V diplomové práci bude řešena konsolidace společností spojených kapitálovou akvizicí. Ta je charakteristická tím, že jeden subjekt koupí podíl na vlastním kapitálu jiného ekonomického subjektu, čímž získá majetkovou účast a podíl na hlasovacích právech.

Jak již bylo řečeno, důvody propojení společností jsou různorodé. Patří mezi ně například zvýšení tržního podílu, zvýšení konkurenceschopnosti nebo také odstranění konkurence, proniknutí na nové trhy, ale také možnost využití daňového zvýhodnění, které spočívá ve spojení ziskového a ztrátového podniku, kdy zisková společnost má možnost uplatnit ztrátu druhé společnosti.

Konsolidovaná účetní závěrka není sestavována pro daňové účely. Slouží hlavně vlastníkům, ale také investorům či jiným externím uživatelům, kterým poskytuje ucelený obraz o ekonomické a finanční situaci kapitálově propojených podniků. Oproti individuálním účetním závěrkám je její sestavení složitější. Výchozím bodem sestavení konsolidované účetní závěrky jsou účetní výkazy jednotlivých společností patřících do konsolidačního celku. Těmito výkazy je hlavně rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Konsolidovanou účetní závěrku je možné zpracovávat na základě české právní úpravy či mezinárodních účetních standardů. V rámci diplomové práce bude konsolidovaná účetní závěrka sestavována dle české právní úpravy.

CÍLE PRÁCE A METODY ZPRACOVÁNÍ

Hlavním cílem diplomové práce je sestavení nové konsolidované účetní závěrky a zhodnocení vlivu změny na ekonomickou situaci vybraného koncernu, která je způsobena prodejem podílu v jedné ze společností, čímž dojde ke zúžení konsolidačního celku. Pro splnění hlavního cíle je nutné provést jednotlivé dílčí cíle, kterými jsou:

- úprava výkazů mateřské a dceřiné společnosti, které byly vlastníky podílu ve společnosti, která je odebírána z konsolidačního celku,
- výpočet rozdílu z přecenění podílu,
- sestavení nové konsolidované účetní závěrky za zúžený konsolidační celek.

Pomocí splnění dílčích cílů a získaných výsledků z nich, bude možné zhodnotit vliv zúžení konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu. Pro ekonomické zhodnocení situace bude využito vybraných ukazatelů finanční analýzy.

Diplomová práce je rozdělena do tří částí. Práce je zahájena teoretickou částí, která zahrnuje teoretické poznatky týkající se oblasti konsolidované účetní závěrky. Obsahem je představení možností spojování společností, právní úprava, základní pojmy, metody, konsolidační pravidla a povinnosti spojené se sestavením konsolidované účetní závěrky. Na závěr jsou uvedeny vybrané ukazatele finanční analýzy, které slouží pro zhodnocení míry vlivu změny konsolidačního celku na ekonomickou situaci koncernu.

Praktická část slouží pro představení společnosti a celého konsolidačního celku. Již zde budou využity poznatky obsažené v teoretické části. Je totiž třeba zhodnotit současnou situaci stávajícího konsolidačního celku, který bude dále porovnáván s ekonomickou situací po zúžení konsolidačního celku. Pro nastínění současného stavu bude využita vertikální analýza jednotlivých výkazů, rentabilita vlastního kapitálu, běžná likvidita a míra zadluženosti.

Návrhová část diplomové práce již celá vychází z teoretických poznatků obsažených v první části práce. Prvním krokem bude provedení zúžení konsolidačního celku, K zúžení konsolidačního celku dojde prodejem celého podílu v jedné společnosti. Tato změna je potřeba zachytit ve výkazech mateřské a dceřiné společnosti, které byly vlastníky tohoto podílu. Dále bude proveden výpočet přecenění podílu při prodeji, kdy je třeba do konsolidovaných výkazů zachytit rozdíl mezi skutečnou a účetní hodnotou

prodávaneho podílu. Dalším krokem je již samotné sestavení nové konsolidované účetní závěrky pro nový konsolidační celek. Závěrem této kapitoly je porovnání ekonomické situace před a po změně konsolidačního celku.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V teoretické části budou vysvětleny jednotlivé pojmy, zejména charakteristika spojování společností, základních pojmů konsolidované účetní závěrky, postup konsolidované účetní závěrky, metody konsolidace a vybrané ukazatele finanční analýzy, pomocí nichž bude zobrazena ekonomická situace podniku.

1.1 Spojování společností

Jedním ze způsobů transformace obchodních korporací je spojování. Hlavním rysem transformace obchodní korporace spojením je, že dochází k dobrovolnému zrušení jedné korporace, a to bez likvidace, a současnému vzniku korporace nové (Sedláček, 2014).

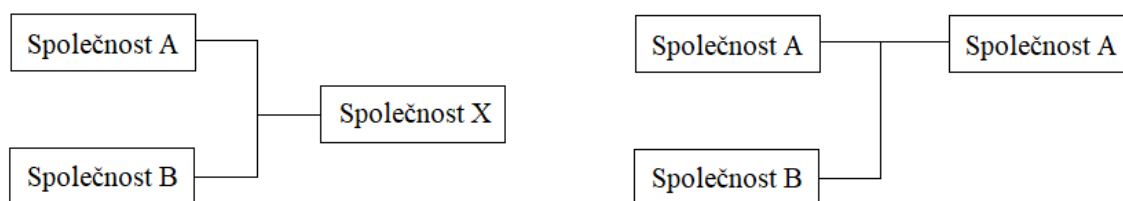
Spojování společností, při kterých nastává změna vlastnické struktury, představuje fúze a akvizice. Mimo to lze spojit společnosti beze změny vlastnické struktury, a to v případě sdružení podnikatelů nebo kartelu. Sdružení podnikatelů se používá pro realizaci společných podnikatelských záměrů. Využití kartelu znamená, že několik společností mezi sebou uzavře dohodu o dodržování stanovených zásad (Hrdý, Strouhal 2010).

Motivem, který vede korporace ke spojování, je především:

- seskupení kapitálu, majetku, pracovních sil a zkušeností, technologií,
- úsilí o zajištění vyšší efektivnosti hospodaření a snížení rizika výkyvů,
- dosažení lepšího postavení na trhu a vyšší konkurenční výhody,
- užitečnější kapitálová vybavenost,
- dosažení optimalizace, daňových úspor nebo změny vlastnictví (Sedláček, 2014).

1.1.1 Fúze

Fúze zobrazuje spojení korporací, při kterém vzniká nová společnost, a to buď na základě splynutí nebo sloučení. Principem splynutí je, že se spojí několik zanikajících společností a vzniká naprosto nová společnost. Je brána za nástupnickou společnost a přebírá na sebe veškerý majetek i závazky všech zanikajících společností. Zatímco při sloučení dochází k integraci jedné nebo více společností do již stávající společnosti. Tato stávající společnost je pak brána jako nástupnická a přebírá na sebe veškerý majetek a závazky zanikajících společností (Hrdý, Strouhal, 2010).



Obr. 1: Spojení společností sloučením (vpravo) a splynutím (vlevo)
(Zdroj: Převzato z Hrdý, Strouhal, 2010)

Dle zákona o přeměnách obchodních společností a družstev může mít fúze také formu vnitrostátní nebo přeshraniční. Pokud jsou spojovány obchodní společnosti pouze se sídlem na území České republiky, jedná se o fúzi vnitrostátní. Za přeshraniční fúzi je považována v okamžiku, kdy se spojují tuzemské a zahraniční společnosti (Zákon č. 125/2008 Sb., §67, §68).

Za základní členění jsou brány tři typy fúzí, a to horizontální, vertikální a konglomerátní. Skutečnost však ukazuje, že existují ještě fúze kongenerické (Smrčka, 2013).

Horizontální fúze

Při horizontální fúzi dochází ke spojení společností, které se nachází ve stejném oboru podnikání. Může se tedy jednat např. o spojení dvou společností, které vyrábí mobilní telefony. Za základní důvod se uvádí úspory z rozsahu, výzkumu a vývoje, avšak zdánlivým primárním motivem je spíše růst podílu na trhu a částečné odstranění konkurenčních společností (Levy, Sarnat, 1999).

Vertikální fúze

Při vertikální fúzi se spojují podniky, které na sebe v rámci výrobního řetězce navazují. Získávají tím tedy zdroje svých vstupů. Příkladem může být spojení výrobců elektrické energie s některými jejími distributory. I zde, tak jako u horizontální fúze, je motivem možný růst podílu na trhu a odstranění konkurence (Levy, Sarnat, 1999).

Konglomerátní fúze

Z hlediska hospodářské soutěže se jedná o fúzi, která způsobuje nejmenší problém. Jedná se totiž o spojení společností, jejichž ekonomické aktivity jsou velmi vzdálené či odlišné. Hlavním cílem konglomerátní fúze je diverzifikace rizika (Levy, Sarnat, 1999).

Kongenerická fúze

Rozlišení této fúze je o něco komplikovanější. Spojují se zde podniky, které se nachází ve stejném odvětví, avšak jejich výrobky jsou do jisté míry nebo dokonce úplně odlišné. „Příkladem by mohla být fúze výrobce počítačů se společností zabývající se výrobou software“ (Kislingerová, 2010, s. 623). V mnoha ohledech je velmi obtížné rozeznat, zda se o kongenerickou fúzi jedná či nikoliv (Smrčka, 2013).

1.1.2 Akvizice

Představuje nákup akcií, tedy určitého podílu, jednou společností ve společnosti druhé. Žádná společnost nezaniká, nadále zůstávají dva subjekty práva. Mění se pouze struktura mocenských poměrů. Průběh akvizice může být buď přátelský, tedy se souhlasem ovládnutého podniku, nebo nepřátelský, kdy se zájemce se svojí nabídkou obrací přímo na akcionáře (Vochozka, Mulač, 2012).

K akvizicím společnosti přistupují ve chvílích, kdy mají potřebu investovat. Hlavním cílem je nalezení společnosti, se kterou dosáhnout větší síly a s tím související vyšší postavení na trhu. Tyto společnosti, které se nechávají tzv. koupit silnější společností vědí, že mají potíže a bez pomoci by sami ve stávajících ekonomických podmínkách nemohli přežít (Janišová, Křivánek, 2013).

Na základě prostorového rozprostření se akvizice, tak jako fúze, mohou členit na horizontální, vertikální, kongenerické a konglomerátní. Další možností členění akvizice je na majetkovou a kapitálovou. K majetkové akvizici dochází v případě, kdy kupující společnost na sebe přebírá majetek nebo závazky druhé společnosti. Kapitálová akvizice se vyznačuje převodem vlastnického podílu. Většinou dochází ke vzniku větších celků, kdy seskupením všech společností vznikne mateřská společnost, která pak vlastní a kontroluje určitý počet dceřiných společností (Janišová, Křivánek, 2013).

V rámci majetkové akvizice akvizitor představující kupující společnost nakoupí od jiné společnosti soubor majetku či závazků. Může se jednat o část podniku nebo podnik celý. Majetková akvizice je sjednána na základě písemné smlouvy, nejčastěji se jedná o smlouvu kupní. Kupní smlouva také obsahuje dohodnutou tržní cenu. Tato tržní cena může být splacena penězi nebo také formou nepeněžního plnění. Právní subjektivita, stejně jako tomu je u akvizice kapitálové, zůstává zachována (Sedláček, 2014).

Kapitálová akvizice se provádí s cílem převzetí kontroly nad jinou obchodní korporací. Představuje nákup akcií, vlastnických podílů nebo účastí. Tímto procesem vznikne kapitálově propojená ekonomická skupina obsahující právně samostatné korporace. Společnosti jsou propojeny přes obchodní, technické, finanční, výrobní či mocenské politiky a jako jeden celek sledují společné cíle vedoucí k prospěchu skupiny. Společnost, která převzala kontrolu a vložila své volné prostředky do jiné společnosti, získává ekonomický prospěch formou dividend nebo podílů na zisku (Sedláček, 2014).

1.1.3 Výhody a nevýhody fúzí a akvizic

Spojování podniků s sebou přináší určité výhody, ale také nevýhody. Mezi výhody lze například zařadit:

- synergický efekt, který přináší lepší postavení vůči bance či obchodním partnerům;
- daňové výhody v podobě převodu nemovitosti bez zatížení daně z převodu;
- účetní výhody, kdy se bude majetek účtovat v hodnotě oceněné znalcem (Janišová, Křivánek, 2013).

K nevýhodám patří to, že se jedná o finančně i časově náročný proces. Je potřeba zapojit pracovníky, znalce a jiné osoby, které je potřeba zaplatit a doba trvání celého procesu se může protáhnout až na několik měsíců. V neposlední řadě je potřeba brát v potaz riziko, že při špatně zvládnutém procesu přeměny, může dojít k odchodu schopných a zkušených pracovníků (Janišová, Křivánek, 2013).

1.2 Právní úprava konsolidované účetní závěrky

Společné hospodaření kapitálově propojených společností se musí za určitých skutečností stanovených zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví sledovat pomocí konsolidované účetní závěrky. Podle prováděcí vyhlášky č. 500/2002 Sb., *„do konsolidované účetní závěrky zahrnuje konsolidující účetní jednotka konsolidované účetní jednotky, které s konsolidující účetní jednotkou tvoří konsolidační celek, a účetní jednotky pod společným vlivem a účetní jednotky přidružené.“*

Konsolidovaná účetní závěrka se řídí jak tuzemskými legislativními zákony, tak také mezinárodními účetními standardy. Mezinárodní účetní standardy jsou využívány

v případech, kdy konsolidující účetní jednotka emituje cenné papíry registrované a regulované na evropském trhu. Diplomová práce vychází pouze z české legislativy, neboť pouze ta je aplikována v rámci české skupiny. Česká právní úprava řídí konsolidaci účetní závěrky následujícími předpisy (Sládková, 2009).

- Zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích – v §71 až 91 vymezuje např. pojmy ovládající a ovládané osoby, jednání ve shodě, většinový společník, aj.
- Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví - §22 až §§23b obsahují výklad základních pojmů a vymezení, kdo má či nemá povinnost konsolidovanou účetní závěrku sestavovat.
- Vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. V §62 až §69 stanovuje zahrnutí účetních jednotek do konsolidačního celku, vymezení metod konsolidace a jaké výkazy musí obsahovat konsolidovaná účetní závěrka.
- Českým účetním standardem pro podnikatele č.020 Konsolidovaná účetní závěrka. Zde jsou uvedeny pravidla konsolidace a postupné kroky sestavení konsolidované účetní závěrky využitím jednotlivých metod konsolidace (Zelenka, Zelenková, 2018).

1.3 Vymezení základních pojmů

Následující kapitola je zaměřena na vymezení jednotlivých základních pojmů objevujících se při konsolidaci účetní závěrky.

Konsolidační celek

Vymezení konsolidačního celku je klíčovou fází procesu konsolidace, a to z důvodu toho, aby informace získané z konsolidované účetní závěrky byly relevantní a spolehlivé pro externí uživatele. Historicky byl termín „konsolidační celek“ chápán různě. V dnešní době konsolidační celek tvoří konsolidující neboli mateřská společnost a konsolidované tedy dceřiné společnosti (Zelenka, Zelenková, 2018).

Vymezení konsolidačního celku by mělo být ověřeno auditorem, a to v rámci ověření konsolidované účetní závěrky. Vyloučení, která nejsou dostatečně podložena uvedenými

důvody by měla být rozpoznána a zamítnuta. Dalším důvod zamítnutí vyloučení z konsolidačního celku nastává v případě, kdy mezi vymezeným konsolidačním celkem a vyloučeným podnikem či podniky proběhly významné transakce (Harna, 2006).

Ovládající osoba – mateřský podnik

„Ovládající osobou je osoba, která může v obchodní korporaci přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv“ (Zákon č. 90/2012 Sb., §74 odst. 1).

Dle Zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích ovládající osoba má právo *„jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu obchodní korporace nebo osobami v obdobném postavení nebo členy kontrolního orgánu obchodní korporace, jejímž je společníkem, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit.“* Za ovládající osobu se považuje ten, *„kdo nakládá s podílem na hlasovacích právech představujících alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, ledaže stejným nebo vyšším podílem nakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě.“* Tyto osoby jednající ve shodě definuje jako osoby, *„které společně nakládají podílem na hlasovacích právech představujících alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, jsou osobami ovládajícími, ledaže stejným nebo vyšším podílem nakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě.“* Zároveň však ovládající osobou či osobami může být ten, *„kdo sám nebo společně s osobami jednajícími s ním ve shodě získá podíl na hlasovacích právech představující alespoň 30 % všech hlasů v obchodní korporaci a tento podíl představoval na posledních třech po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu této osoby více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob.“*

Ovládaná osoba – dceřiný podnik

Ovládanou osobou je obchodní korporace, která je přímo či nepřímo na základě rozhodujícího vlivu ovládána ovládající osobou (Zákon č. 90/2012 Sb., §74 odst. 1).

Účetní jednotka přidružená

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví definuje účetní jednotku pod společným vlivem jako osobu, ve které konsolidující nebo konsolidovaná účetní jednotka uplatňuje podstatný vliv.

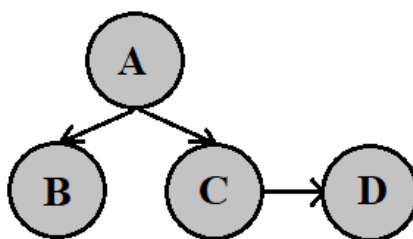
Účetní jednotka pod společným vlivem

Definice ze zákona o účetnictví zní, že účetní jednotkou pod společným vlivem je osoba, ve které konsolidující nebo konsolidovaná účetní jednotka uplatňuje společný vliv (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví).

Míra vlivu

Základem konsolidované účetní závěrky je vymezení míry vlivu. Slouží k určení, které společnosti budou zahrnuty do konsolidačního celku a jaká metoda konsolidace se pro jednotlivé společnosti použije. Základní členění míry vlivu je na vliv přímý a nepřímý. Přímý vliv se uplatňuje na základě získání podílu na základním kapitálu dané společnosti, tedy přímou účastí. Oproti tomu nepřímý vliv se uplatňuje prostřednictvím druhého subjektu (Fedorová, 2018).

Na základě předchozích informací je níže zpracován příklad, pomocí něhož je jednoduše vysvětlen rozdíl mezi přímým a nepřímým vlivem.



Obr. 2: Přímý a nepřímý vliv
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Společnost A nakoupila podíly na vlastním kapitálu ve společnostech B a C, tím získala i podíl na hlasovacích právech a vykonává zde přímý vliv.

Společnost C má na základě koupi podílu na vlastním kapitálu a s tím souvisejícím podílu na hlasovacích právech přímý vliv ve společnosti D. Společnosti A zároveň vzniká nepřímý vliv ve společnosti D, a to právě díky faktu, že má vliv ve společnosti C, prostřednictvím níž může určitým způsobem ovlivňovat právě společnost D.

Kromě přímého a nepřímého vlivu existují ještě dva způsoby, jak získat vliv ve společnosti. Prvním z nich je dohoda o hlasovacích právech, která se liší od podílu na základním kapitálu. Příkladem jsou prioritní akcie, u kterých vzniká právo na vyšší dividendy na úkor nižších či nulových hlasovacích práv. Druhým typem jsou jiné dohody,

na které se váže vznik vlivu na jiný subjekt. Příkladem takové dohody je sjednání práva jmenovat vedení podniku, čímž je uplatňován rozhodující vliv bez ohledu na to, jaká je výše vkladu (Vomáčková, 2005).

Konsolidační rozdíl

Konsolidační rozdíl je významnou položkou a je potřeba ho vyčíslit v okamžiku, kdy dochází k zahrnutí podniku do konsolidace, a to ještě před dalšími konsolidačními mechanismy. Konsolidační rozdíl zobrazuje rozdíl mezi pořizovací cenou nakoupeného cenného papíru a odpovídajícího podílu na vlastním kapitálu nakoupeného podniku ke dni akvizice. Výše nakoupených cenných papírů nebo podílů nemusí vždy odpovídat hodnotě získaného podílu na ceně podniku. Z tohoto důvodu je třeba vždy vyčíslit konsolidační rozdíl (Harna, 2006).

Český účetní standard pro podnikatele č. 020 definuje konsolidační rozdíl jako „*rozdíl mezi pořizovací cenou podílů konsolidované účetní jednotky a jejich oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti (dalšího pořízení cenných papírů nebo podílů). Za den akvizice se považuje den, od něhož začíná účinně ovládající a řídící osoba uplatňovat příslušný vliv nad konsolidovanou účetní jednotkou.*“

Vzorec pro výpočet je:

$$\text{konsolidační rozdíl} = \text{pořizovací cena CP} - (\% \text{ nabytého vlastnického podílu} \times \text{VK})$$

Vzorec 1: Konsolidační rozdíl

(Zdroj: Loja, 2002).

Příklad: Na základě předchozích informací je následně zpracován ukázkový příklad. Účetní jednotka X nakoupila cenné papíry jednotky Y v hodnotě 250 000 Kč. Tyto nakoupené cenné papíry představují 20 % podíl v jednotce Y. Ke dni akvizice měla jednotka Y vlastní kapitál v hodnotě 1 000 000 Kč. Jaká je hodnota konsolidačního rozdílu?

$$\text{KR} = 250\,000 - (0,2 \times 1\,000\,000) = 50\,000 \text{ Kč} \quad \Rightarrow \text{kladný konsolidační rozdíl}$$

Předpokladem je, že účetní jednotky nakupují jinou účetní jednotku, která produkuje zisk. Nákupem tedy získá i tuto schopnost generovat zisk. Cena nakoupených cenných papírů

či podílu je tedy v tomto případě vyšší, než je výše aktuálního příslušného podílu na vlastním kapitálu nakoupené jednotky. Po vypočtení konsolidačního rozdílu vyjde tento rozdíl kladný (Zelenka, 2006).

Může nastat i případ, kdy vzniká záporný konsolidační rozdíl. Tedy cenné papíry byly nakoupeny pod hodnotou podílu vlastního kapitálu nakoupené účetní jednotky. Taková situace vzniká například, když je účetní jednotka dlouhodobě ve ztrátě nebo potřebuje restrukturalizaci (Zelenka, 2006).

Konsolidační rozdíl se počítá pouze jednou ke dni akvizice. Den akvizice bude více vysvětlen v diplomové práci dále. V dalších letech dochází pouze ke snižování konsolidačního rozdílu, a to formou odpisování. Český zákon o účetnictví umožňuje odpisovat konsolidační rozdíl rovnoměrně až po dobu 20 let. Ve většině případech je doba odepisování právě stanovených 20 let, protože neexistuje důvod kratší doby odpisování. „Zvolená doba odpisování musí být spolehlivě prokazatelná a nesmí porušovat princip věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky“ (Český účetní standard č. 020 pro podnikatele).

Kladný konsolidační rozdíl se promítá do aktiv konsolidované rozvahy a jeho postupné odpisování do nákladů, zatímco záporný konsolidační rozdíl do pasiv a jeho odpisování je zachyceno ve výnosech (Fedorová, 2018).

Systém konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka může být provedena metodou přímou nebo nepřímou. Přímá konsolidace spočívá v konsolidaci všech účetních jednotek konsolidačního celku najednou. Oproti tomu nepřímá konsolidace se provádí postupně. Jako první se sestaví konsolidované výkazy nižších celků, ty pak vstoupí do konsolidovaných účetních závěrek vyšších celků (Český účetní standard č. 020 pro podnikatele).

1.4 Konsolidovaná účetní závěrka

Definice dle zákona č. 563/1991 o účetnictví zní: „Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace“ (§22 odst. 1).

Dle autorů Vladimíra Zelenky a Marie Zelenkové (2018) je „konsolidovanou účetní závěrkou taková účetní závěrka, která je sestavena za skupinu samostatných jednotek,

které jsou spolu určitým způsobem vzájemně propojeny. Nabízejí se určité způsoby propojení:

- *na základě držení vlastnických podílů,*
- *na základě smluvního uspořádání,*
- *na základě personální příznamenosti,*
- *na základě příbuznosti předmětu činnosti,*
- *na základě jiným způsobem aplikované míry vlivu atd.“*

Hlavním cílem jak účetní závěrky, tak i konsolidované účetní závěrky, je zobrazovat informace o finanční situaci, výkonnosti a změnách finanční situace účetní jednotky. Poskytování těchto relevantních informací slouží především externím uživatelům. Konsolidovaná účetní jednotka musí být smysluplně sestavována za takovou skupinu jednotek u nichž dává smysl tyto informace sledovat. Za vhodné kritérium může být považováno propojení investora, tedy míra vlivu, která zajišťuje investorovi dosahovat ekonomických efektů z dané jednotky (Zelenka, Zelenková, 2018).

Ze zákona je určeno, které účetní jednotky musí povinně vyhotovit výroční zprávu, kdy je třeba ověřit účetní závěrku auditorem a jakými způsoby jsou účetní jednotky povinny tuto účetní závěrku zveřejnit (Kovanicová, 2006).

„Konsolidovaná účetní závěrka musí být sestavena tak, aby podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku, účetních jednotek pod společným vlivem a přidružených účetních jednotek“ (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, §22 odst. 7).

Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky

Společnost sestavující konsolidovanou účetní závěrku, se nazývá konsolidující účetní jednotka. Společnost, která patří do konsolidace a je vlastněna nebo ovládána konsolidující účetní jednotkou, se nazývá konsolidovaná účetní jednotka. Konsolidující účetní jednotka a konsolidované účetní jednotky dohromady tvoří konsolidační celek. Povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku má střední a velká společnost. Kategorizace do skupin je stanovena tak, že při překročení alespoň dvou z následujících kritérií je skupina účetních jednotek řazena do velikostně vyšší kategorie:

- úhrn aktiv,

- čistý obrat,
- průměrný přepočtený stav zaměstnanců (Zelenka, Zelenková, 2018).

Tabulka č. 1 obsahuje porovnání velikostních kritérií uplatňovaných na základě dřívějšího znění zákona o účetnictví a současného znění.

Tab. 1: Kategorie skupin účetních jednotek dle zákona o účetnictví
(Zdroj: Převzato ze Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

| Do roku 2015 | Brutto aktiva (mil. Kč) | Roční úhrn čistého obratu (mil. Kč) | Průměrný přepočtený stav zaměstnanců za dané období |
|---------------------|---|--|---|
| Osvobozeno | ≤ 350 | ≤ 700 | ≤ 250 |
| Konsolidace | > 350 | > 700 | > 250 |
| Od roku 2016 | Netto aktiva na konsolidovaném základě (mil. Kč) | Roční úhrn čistého obratu na konsolidovaném základě (mil. Kč) | Průměrný přepočtený stav zaměstnanců za dané účetní období |
| Malá skupina | ≤ 100 | ≤ 200 | ≤ 50 |
| Střední skupina | $> 100, \leq 500$ | $> 200, \leq 1000$ | $> 50, \leq 250$ |
| Velká skupina | > 500 | > 1000 | > 250 |

V rámci konsolidované účetní závěrky je povinností sestavit konsolidovanou účetní závěrku, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a sepsat přílohu ke konsolidované účetní závěrce (Loja, 2002).

Dle zákona může konsolidující účetní jednotka vyloučit z konsolidace účetní jednotky, které jsou jednotlivě i jako celek nevýznamné z hlediska poskytnutí věrného a poctivého obrazu a finanční situace konsolidačního celku. Dalšími jednotkami, které lze vyloučit, jsou ty, u nichž nelze dlouhodobě uplatňovat vliv na řízení a nakládání s majetkem. V neposlední řadě se vylučují takové jednotky, jež jsou drženy pouze za účelem dalšího prodeje (Harna, 1996).

Při sestavení konsolidované účetní závěrky se začíná agregací účetních výkazů. Tyto agregované účetní výkazy musí mít stejnou strukturu, proto je třeba, aby konsolidované jednotky přizpůsobily své výkazy do stejné formy, kterou má konsolidující účetní

jednotka. Když nastane problém při sjednocování výkazů, je třeba najít kompromis a ten uvést v příloze konsolidované účetní závěrky (Harna, 2006).

Datum akvizice

Důležitým krokem správného sestavení konsolidace v prvním roce je určení data akvizice. K tomuto datu se přiřazuje odpovídající podíl vlastního kapitálu a počítá se konsolidační rozdíl. Datum akvizice nemusí být vždy shodné s datem nákupu cenných papírů či podílů.

V současné době je pojem konsolidace závislý na skutečnosti, že dojde ke vzniku ovládnutí konsolidovaných účetních jednotek. Datem akvizice je tedy den, od něhož začne konsolidující účetní jednotka uplatňovat vliv v konsolidované účetní jednotce. Může se tedy stát, že cenné papíry či podíly nakoupí účetní jednotka na konci roku, ale svůj vliv začne uplatňovat až od začátku ledna. Součástí konsolidačního celku se tedy stane až od ledna. Důležité je sledovat započítání ovládnutí v případě postupného nákupu, kdy se z nevýznamné účetní jednotky pro konsolidaci může stát jednotka významná (Harna, 2006).

Datum sestavení a zveřejnění

Konsolidovaná účetní závěrka se řídí pravidly uplatňovanými konsolidující účetní jednotkou. Sestavuje se tedy za dané období a k datu účetní závěrky konsolidující účetní jednotky. Stejnými pravidly se řídí individuální účetní závěrky konsolidovaných účetních jednotek. Zákon stanovuje, že je možné do konsolidace zahrnout maximálně tři měsíce staré účetní závěrky konsolidovaných účetních jednotek. Pokud se tak stane, je nutné udělat úpravy o významné skutečnosti, které nastaly. V případě starších individuálních účetních závěrek je třeba, aby je konsolidované účetní jednotky sestavily znova.

Sestavená konsolidovaná účetní závěrka s vypracovanou výroční zprávou musí být zkontrolována a ověřena auditorem. Takto ověřené dokumenty je třeba zveřejnit, tedy uložit do sbírky listin v obchodním rejstříku, a to do 30 dnů. Nejpozději však do konce následujícího účetního období (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví).

Konsolidační pravidla

Povinností konsolidující účetní jednotky je stanovení a vyhlášení konsolidačních pravidel, kterými se řídí při sestavování konsolidované účetní závěrky. Mimo vyhlášení konsolidačních pravidel vymezí formou organizačního schématu konsolidační celek.

„Konsolidační pravidla obsahují zejména:

- a) způsoby oceňování majetku a závazků,*
- b) požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované podniky,*
- c) termíny předkládání údajů, termíny předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek v případě sestavování konsolidace po jednotlivých úrovních“*
(Český účetní standard č. 020 pro podnikatele).

Konsolidované účetní výkazy

Oproti individuální účetní závěrce obsahuje konsolidovaná účetní závěrka kladný či záporný konsolidační rozdíl. Dále v rámci ekvivalenční metody jsou to tyto položky:

- cenné papíry v ekvivalenci,
- konsolidační rezervní fond,
- podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci

a v rámci plné metody se jedná o:

- menšinový vlastní kapitál,
- menšinový základní kapitál,
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové ostatní fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření za běžné účetní období (Loja, 2002).

U konsolidovaného výkazu zisku a ztráty se již jedná o méně nových položek. Nehledě na metodu se nově objeví položka Zúčtování kladného/záporného konsolidačního rozdílu. Při uplatnění plné metody se zachycuje navíc položka Menšinový výsledek hospodaření za běžné období a v rámci ekvivalenční metody Podíl na výsledku hospodaření

v ekvivalenci. Jednotlivé položky výkazů budou vysvětleny v následujících kapitolách společně s metodami (Loja, 2002).

Osvobození od konsolidace

Na základě aktuálního znění zákona je povoleno nekonsolidovat malé skupiny účetních jednotek. Výjimku tvoří účetní jednotky veřejného zájmu. K osvobození od konsolidace dojde v případě, kdy konsolidující účetní jednotka ovládá pouze takové účetní jednotky, které jsou samostatně i jako celek nevýznamné. V takovém případě dojde k vyloučení těchto jednotek z konsolidačního celku. Vyloučení může nastat i v jiných případech uvedených v zákoně. Důvody k vyloučení jsou následující.

Konsolidující účetní jednotka je zároveň konsolidovanou účetní jednotkou zahrnutou do konsolidačního celku „jiné konsolidující osoby, který je konsolidující účetní jednotkou nebo konsolidující zahraniční osobou řídící se právem členského státu EU“, pokud taková jednotka drží

- *veškeré podíly konsolidující účetní jednotky nebo*
- *alespoň 90 % podílů konsolidující účetní jednotky a sestavení schválili její ostatní společníci nebo akcionáři nebo*
- *méně než 90 % podílů konsolidující účetní jednotky a ostatní její společníci nebo akcionáři držící celkem alespoň 10 % nepožádali nejpozději šest měsíců před koncem účetního období o sestavení konsolidované účetní závěrky;*
- *osvobodit od konsolidace lze, pokud konsolidující a všechny její konsolidované účetní jednotky jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky „vyšší“ konsolidující jednotky a zároveň konsolidovaná účetní závěrka a konsolidovaná výroční zpráva jsou sestaveny „vyšší“ konsolidující jednotkou a jsou ověřeny auditorem v souladu s právem státu, kterým se tato „vyšší“ konsolidující jednotka řídí, a zároveň bude podle zákona o účetnictví v českém jazyce zveřejněna tato konsolidovaná účetní závěrka, konsolidovaná výroční zpráva a zpráva auditora odpovědného za ověření této závěrky a výroční zprávy konsolidující účetní jednotkou a zároveň příloha v účetní závěrce konsolidující účetní jednotky obsahuje název a sídlo „vyšší“ konsolidující účetní jednotky a důvody pro sestavení konsolidované účetní závěrky;*

- *toto osvobození nelze použít, sestavuje-li se konsolidovaná účetní závěrka (a výroční zpráva) za účelem informování zaměstnanců nebo jejich zástupců podle zvláštního právního předpisu, nebo na žádost správních orgánů nebo soudu“* (Zelenka, Zelenková, 2018, s. 54–55).

Zákon o účetnictví však také stanovuje situace, kdy není možné uplatnit osvobození od povinnosti konsolidace z důvodu nevýznamnosti. Taková situace nastává v případě, kdy:

- se jedná o mateřskou společnost vlastníci podíl v několika dceřiných společnostech, přičemž jen některé jsou významné;
- sama mateřská společnost je nevýznamná bez ohledu na počet držených dceřiných jednotek;
- se jedná o mateřskou společnost, která má podíl v několika dceřiných jednotkách, které jsou samostatně nevýznamné, avšak jako celek se stávají významnými (Zelenka, Zelenková, 2018).

Dle české legislativy není povolena ani možnost zahrnout do konsolidačního celku pouze ty dceřiné společnosti, které jsou významné a ty nevýznamné vyloučit. Tato situace není českými zákony výslovně povolena ani zakázána, ale v praxi se to často objevuje. Při sestavování takové účetní závěrky musí být kladen velký důraz na to, aby toto vyloučení významně nezkreslilo vypovídací schopnost konsolidované účetní závěrky (Zelenka, Zelenková, 2018).

1.5 Metody konsolidace

Sestavujeme-li konsolidovanou účetní uzávěrku, vycházíme zpravidla z jedné ze tří metod. Dle Českého účetního standardu pro podnikatele č. 020 se jedná o metodu plnou, ekvivalenční a poměrnou. Samotná volba konkrétní metody závisí na výši vlivu mateřské společnosti v daném konsolidovaném podniku (Zelenka, Zelenková, 2018).

1.5.1 Metoda plné konsolidace

Metoda plné konsolidace odpovídá primární definici konsolidace, a to že sestavujeme konsolidovanou účetní uzávěrku za celek, jako by šlo o jeden jediný podnik (Hana, 1996).

Jestliže má mateřská společnost rozhodující vliv, využíváme metodu plné konsolidace. Tato metoda se považuje za metodu základní. Zahrnuje položky rozvahy a výkazu zisku

a ztráty účetních uzávěrek konsolidovaných účetních jednotek v plné výši bez ohledu na vlastnický podíl, ovšem až po jejich případném vyloučení a korekci, do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky (Vyhláška č. 500/2002 Sb., §63). Vyjádření vlastnického podílu mateřské společnosti je vyřešeno vyčleněním podílů, jež mají ve vlastnictví jiní společníci na vlastním kapitálu dceřiného podniku. Takové podíly jsou označovány jako menšinové podíly (Loja, Jonáš, 2016).

Položky menšinových podílů v konsolidované rozvaze se dle §65 Vyhlášky č. 500/2002 Sb. člení na:

- menšinový vlastní kapitál,
- menšinový základní kapitál,
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období.

Tab. 2: Nové položky konsolidované rozvahy při použití plné metody
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

Konsolidovaná rozvaha

| Aktiva | Pasiva |
|----------------------------|--|
| Kladný konsolidační rozdíl | Záporný konsolidační rozdíl Menšinový vlastní kapitál <ul style="list-style-type: none"> - Menšinový základní kapitál - Menšinové kapitálové fondy Menšinové fondy ze zisku Menšinový výsledek hospodaření |

Tab. 3: Nové položky konsolidovaného výkazu zisku a ztráty při použití plné metody
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

| Náklady | | | Výnosy | | |
|----------------------|----------|----------------|----------------------|-----------|----------------------------|
| Zúčtování rozdílu | kladného | konsolidačního | Zúčtování rozdílu | záporného | konsolidačního |
| | | | Menšinové | podíly | na výsledku hospodaření |

Etapy konsolidace plnou metodou jsou uvedeny v Českém účetním standardu pro podnikatele č. 020.

- „*Přetřídění a úpravy položek účetních závěrek ovládajících a řídících osob a ovládaných a řízených osob.*“ Při přetřídění se bere ohled na nové položky konsolidovaných účetních výkazů, a také na jejich obsahovou náplň. Úpravy se provádí dle principů oceňování uvedených v konsolidačních pravidlech. Mezi úpravy patří také převod cizích měn na měnu domácí použitím kurzu platného ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky.
- „*Úpravy ocenění aktiv a závazků ovládané a řízené osoby.*“ V případě, kdy se ocenění aktiv a závazků významně liší od reálné hodnoty, je nutné provést zároveň se stanovením konsolidačního rozdílu také úpravu hodnoty ocenění aktiv a závazků, a to ke dni akvizice, ale také ke dni, kdy došlo ke zvýšení účasti na základním kapitálu.
- „*Sumarizace údajů účetních závěrek ovládající a řídící osoby a ovládaných a řízených osob.*“ Zde dochází k součtu údajů z účetních závěrek zúčastněných osob.
- „*Vyloučení vzájemných operací mezi ovládající a řídící osobou a ovládaných a řízených osob.*“ Podrobněji popsáno v následující kapitole.
- „*Konsolidační rozdíl.*“ Do aktiv či pasiv je přidán konsolidační rozdíl. Výpočet konsolidačního rozdílu se dělá pouze v prvním roce konsolidace, v dalších letech dochází k jeho snižování postupným odepisováním. Doba odepisování je 20 let.

- „*Rozdělení konsolidovaného vlastníku kapitálu a vyloučení podílových cenných papírů a podílů.*“ Je třeba určit většinový podíl na konsolidovaném vlastním kapitálu a oddělit jej od menšinových podílů. Většinový podíl se vypočítá jako součet vlastního kapitálu mateřské společnosti a jeho podílu na vlastním kapitálu dceřiné společnosti.
- „*Menšinový vlastní kapitál.*“ Jedná se o položky pasiv konsolidované účetní rozvahy.
- „*Rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období.*“ Výsledek hospodaření za konsolidovaný celek se rozdělí na základě příslušného poměru na většinový podíl vztahující se k mateřské společnosti a na menšinový podíl vztahující se k ostatním akcionářům nebo společníkům dceřiných společností.
- „*Vypořádání podílů se zpětnou vazbou.*“ Tyto podíly se vypořádávají dle charakteru jejich pořízení. V případě krátkodobého charakteru jsou uvedeny v rozvaze v položce krátkodobý finanční majetek. Pokud jsou charakteru dlouhodobého, zobrazí se v rozvaze jako snížení vlastního kapitálu v položce základního kapitálu. Eventuální rozdíl se zachytí v položce kapitálových fondů a informace o tomto rozdílu se uvedou do přílohy k účetní závěrce.

1.5.2 Ekvivalenční metoda

Je-li vliv mateřské společnosti podstatný, využíváme metodu ekvivalenční (proti hodnotovou). Tato metoda spočívá v ocenění účasti konsolidující účetní jednotky na účetní jednotce přidružené ve výši podílu na vlastním kapitálu (Vyhláška č.500/2002 Sb., §63 odst. 6).

Z pohledu majetkové struktury se uvažuje jen úprava hodnoty podílů konsolidujícího podniku. Z pohledu výsledků hospodaření je pro nás podstatný podíl konsolidujícího podniku na vytvořeném výsledku hospodaření v daném účetním období. V rámci této metody oproti ostatním dvěma metodám nedochází k vylučování vzájemných vztahů (Loja, Jonáš, 2016).

Tato metoda nám však neřekne nic o celkovém majetku podniku, daném výsledku hospodaření či o struktuře aktiv a pasiv, ať už v poměrné či celkové hodnotě (Loja, Jonáš, 2016).

Etapy užití ekvivalenční metody jsou následující.

- Prvním krokem je zahrnutí konsolidačního rozdílu do aktiv či pasiv. První rok je zahrnut konsolidační rozdíl v plné výši, v dalších letech je promítnuta ve výkazech pouze jeho zůstatková hodnota.
- Rozvaha konsolidující účetní závěrky se upraví o vyloučené cenné papíry a podíly, kdy emitentem je přidružený podnik. Tyto cenné papíry a podíly se promítnou ve výkazech snížením položky dlouhodobého finančního majetku.
- V aktivech se vytvoří nová položka rozvahy s názvem „Cenné papíry a podíly v ekvivalenci“. Hodnota položky se vypočítá jako podíl z vlastního kapitálu.
- S položkou aktiv dojde také k vytvoření nové položky pasiv „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“. V této položce se zahrne podíl konsolidované účetní jednotky na výsledku hospodaření. Provedením této operace se zároveň vypořádá rozdíl vzniklý předchozí operací. Dojde tedy k vyrovnaní aktiv a pasiv rozvahy.
- Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty zahrnuje novou položku „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“. Tato položka souvisí s nově vytvořenou položkou pasiv.
- V rámci položek výkazu zisku a ztráty se také začlení „Zúčtování kladného/záporného konsolidačního rozdílu“, a také se uvede výše odpisu vypočítaného konsolidačního rozdílu.
- Poslední operací je úprava položky „Konsolidační rezervní fond“ o přijaté dividendy a podíly na zisku od přidruženého podniku. Provedením této operace dojde k vyloučení z výkazu zisku a ztráty (Fedorová, 2018).

Tab. 4: Nové položky konsolidované rozvahy při použití ekvivalenční metody
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

| Konsolidovaná rozvaha | |
|-------------------------------------|---|
| Aktiva | Pasiva |
| Kladný konsolidační rozdíl | Záporný konsolidační rozdíl |
| Cenné papíry a vklady v ekvivalenci | Konsolidační rezervní fond |
| | Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci |

Tab. 5: Nové položky konsolidovaného výkazu zisku a ztráty při použití ekvivalenční metody
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

| Náklady | Výnosy |
|---|---|
| Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu | Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu |
| | Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci |

1.5.3 Poměrná metoda

Poměrná metoda funguje jako jakýsi kompromis mezi metodou plné konsolidace a ekvivalenční metodou. Využívá se při zahrnutí položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty účetní jednotky pod společným vlivem v poměrné výši, které odpovídá podílu konsolidující jednotky na vlastním kapitálu této účetní jednotky, ale až po jejich případném vyloučení v poměrné výši a korekci, do rozvahy a výkazu zisku a ztráty konsolidující účetní jednotky (Vyhláška č. 500/2002 Sb., §63 odst. 5).

Tato metoda spočívá v tom, že se neomezuje pouze na úpravu jediné složky majetku (finanční investice), ale na celou agregaci položek účetních výkazů v poměrné výši odpovídající podílu konsolidujícího podniku (Loja, Jonáš, 2016).

Tab. 6: Nové položky konsolidované rozvahy při použití poměrné metody
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

Konsolidovaná rozvaha

| Aktiva | Pasiva |
|----------------------------|--------------------------------|
| Kladný konsolidační rozdíl | Záporný konsolidační rozdíl |
| | Menšinový vlastní kapitál |
| | - Menšinový základní kapitál |
| | - Menšinové kapitálové fondy |
| | Menšinové fondy ze zisku |
| | Menšinový výsledek hospodaření |

Tab. 7: Nové položky konsolidovaného výkazu zisku a ztráty při použití poměrné metody
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

| Náklady | | | Výnosy | | |
|----------------------|----------|----------------|----------------------|-----------|----------------------------|
| Zúčtování rozdílu | kladného | konsolidačního | Zúčtování rozdílu | záporného | konsolidačního |
| | | | Menšinové | podíly | na výsledku hospodaření |

Dle Českých účetních standardů pro podnikatele č. 020 jsou etapy konsolidace poměrnou metodou podobné etapám metody plné. Rozdílem je, že k vyloučení vzájemných vztahů a podílů se zpětnou vazbou dojde pouze v poměru odpovídajícího podílu ovládací osoby na osobě pod společným vlivem.

1.6 Vyloučení vzájemných vztahů

„Důležitou součástí konsolidačních procedur jsou úpravy agregovaných částek o vzájemné zůstatky a transakce, k nimž dochází mezi jednotkami zahrnutými do konsolidačního celku. Vzhledem k tomu, že je třeba konsolidovanou účetní závěrkou prezentovat skupinu jako jedinou ekonomickou jednotku, není možné do agregace konsolidované účetní závěrky zahrnout i takové položky, které vznikly mezi jednotkami v rámci konsolidačního celku. Z hlediska konsolidačního celku by totiž došlo k vykazování položek, které se sice na úrovni účetních výkazů jednotlivých jednotek vykazují jako externí položky, ale jejichž vykazování na úrovni konsolidačního celku ztrácí smysl, protože na této úrovni, již nejde o položky externí, tedy vztažené k třetím osobám, ale o položky vnitroskupinové, které se nevztahují ke třetím osobám stojícím mimo skupinu“ (Zelenka, Zelenková, 2013, s. 209).

Velký vliv na vypovídací schopnost konsolidované účetní závěrky může mít úplné či nesprávné vyloučení vzájemných zůstatků a transakcí mezi účetními jednotkami skupiny. V případě, kdy jsou mezi těmito účetními jednotkami silné kooperativní vztahy nebo se jedná o vzájemné transakce ve vysokých částkách, může být zkreslení vypovídací schopnosti velmi významné (Zelenka, Zelenková, 2013).

Vzájemné vztahy v rámci skupiny účetních jednotek lze rozdělit na vztahy ovlivňující nebo neovlivňující výsledek hospodaření. Příkladem vztahů, které nemají vliv na výsledek hospodaření, jsou vzájemné závazky, pohledávky, náklady a výnosy v rámci konsolidačního celku (Zelenka, Zelenková, 2013). Mezi vztahy, které mají vliv na výsledek hospodaření, se řadí:

- „prodej a nákup zásob v rámci konsolidačního celku,
- prodej a nákup dlouhodobého majetku v rámci konsolidačního celku,
- přijaté a vyplacené dividendy nebo podíly na zisku v rámci konsolidačního celku“ (Účetní standard č. 020 pro podnikatele).

Tyto vztahy s vlivem na výsledek hospodaření musí být vyloučeny v souladu s konsolidačními pravidly uvedenými v Českém účetním standardu pro podnikatele č. 020.

1.7 Zhodnocení změny na ekonomickou situaci konsolidačního celku

Zhodnocení změny bude provedeno analýzou situace podniku. Analýza podniku je rozdělena na externí a interní část. Externí analýza se provádí využitím veřejně dostupných informací, zatímco interní je vytvořena pomocí interních, tedy neveřejných, informací (Mrkvička, Kolář, 2006).

V rámci diplomové práce bude analýza zpracována na základě informací získaných z rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Struktura výkazů

Při posouzení struktury výkazů je využíváno absolutních ukazatelů. Metoda využívá a sleduje údaje získané z účetních výkazů účetních jednotek. Existují dva způsoby hodnocení struktury výkazů, a to horizontální a vertikální. Úkolem horizontální analýzy je zkoumání změn struktury výkazů v čase. Uvedené hodnoty jsou buď v absolutním, nebo procentním vyjádření. V rámci této diplomové práce nebude provedena. Druhým způsobem je již zmíněná vertikální analýza, jejímž cílem je zjistit, jak se jednotlivé položky podílí na celkové bilanční sumě, proto jsou zkoumány jednotlivé položky finančních výkazů v procentním vyjádření. Jinak řečeno, vertikální analýza probíhá tak, že jsou porovnávány jednotlivé položky finančních výkazů vůči sumě celkových tržeb.

Do celkových tržeb jsou zahrnuty tržby za prodej zboží, služeb, tržby z prodeje dlouhodobého majetku a ostatní provozní výnosy. Jelikož je využito procentní vyjádření, je možné porovnat zjištěné výsledky s podniky, které působí ve stejném oboru podnikání či stejném odvětví trhu (Růčková, 2010).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatele rentability ukazují, jaká je výnosnost vloženého kapitálu. Porovnávají zisk, kterého společnost dosáhla při podnikání a velikost zdrojů, které byly použity k dosažení tohoto zisku (Sedláček, 2005).

$$ROE = \frac{EAT}{Vlastní\ kapitál}$$

Vzorec 2: Rentabilita vlastního kapitálu

, kde

EAT je čistý zisk, tedy po zdanění (Kalouda, 2016).

Ukazatel posuzuje, jaká je výnosnost kapitálu vloženého vlastníky nebo akcionáři. Jeho účelem pro investory je, aby mohli zhodnotit, zda výška jejich výnosů odpovídá riziku investice (Hrdý, Krechovská, 2009).

Běžná likvidita

Likvidita je jedním ze základních ukazatelů využívaných pro zhodnocení úspěšného fungování podniku. Pro úspěšný podnik je důležitá trvalá platební schopnost. „*Podnik je platebně schopný, má-li ke dni splatnosti více pohotových peněžních prostředků, než je splatných závazků*” (Hrdý, Krechovská, 2009, s. 36). Existují tři typy výpočtu likvidity. Prvním je okamžitá likvidita, která se počítá jako poměr krátkodobého finančního majetku a krátkodobých cizích zdrojů. Druhým je pohotová likvidita zobrazena součtem krátkodobého finančního majetku a krátkodobých pohledávek v poměru ke krátkodobým cizím zdrojům. Posledním typem je běžná likvidita, jejíž výpočet je následující (Růčková, 2010).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}$$

Vzorec 3: Běžná likvidita

, kde

krátkodobé cizí zdroje jsou součtem krátkodobých závazků, krátkodobých bankovních úvěrů a krátkodobých finančních výpomocí.

Běžná likvidita, označovaná také jako likvidita 3. stupně, je jedním z nejsledovanějších ukazatelů. „*Vyjadřuje schopnost podniku přeměnit svůj oběžný majetek na peněžní prostředky a uhradit své krátkodobé závazky.*” Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí od 1,5 do 2,5 (Hrdý, Krechovská, 2009, s. 114), (Růčková, Roubíčková, 2012).

Míra zadluženosti

Zadluženost lze definovat jako míra využívání cizích zdrojů k financování podniku. Hlavně u větších podniků je málo představitelné, že by svou činnost hradily pouze zdroji vlastními, proto využívají mimo zdrojů vlastních i cizích. Určitá výše zadluženosti je v podniku žádoucí, jelikož cizí kapitál lze považovat za levnější variantu financování, avšak pouze do určité míry. Je tedy třeba optimálně rozvrhnout kombinaci financování. Stoupající výše zadluženosti představuje i riziko, protože podnik musí být schopen své závazky splácet.

Ukazatel míry zadluženosti představuje poměr cizího a vlastního kapitálu podniku.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Vzorec 4: Míra zadluženosti

Vypočítaná hodnota znamená následující skutečnosti.

- Hodnota < 1 značí nízkou zadluženost. Cizí kapitál je menší než vlastní.
- Hodnota > 1 značí vyšší zadluženost. Cizí kapitál je větší než vlastní.
- Hodnota > 1,5 znamenají již vysokou míru zadluženosti (Míra zadluženosti / zadluženost vlastního kapitálu, 2019).

Ukazatel míry zadluženosti slouží především věřitelům, pro něž je důležité, aby společnost byla schopna splácet své dluhy (Konečný, 2006).

2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Zbývající část diplomové práce je zaměřena na zhodnocení vlivu prodeje podílu v jedné z konsolidovaných účetních jednotek, proto je nutné si daný holding představit. Následně bude tedy představena společnost Rybářství Třeboň Hld. a.s., která je mateřskou společností, a jednotlivé účetní jednotky v rámci konsolidačního celku společně s vazbami mezi nimi a mateřskou společností.

2.1 Základní informace o mateřské společnosti



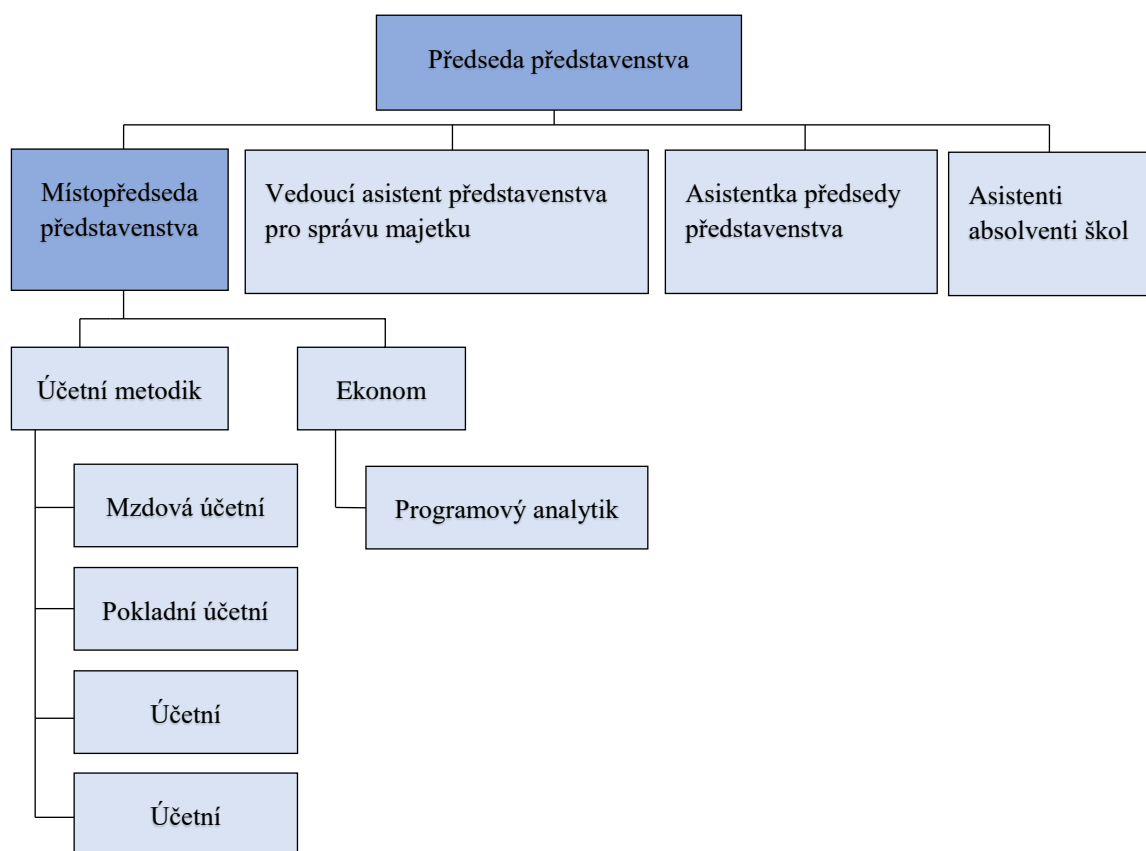
Obr. 3: Logo společnosti
(Zdroj: www.rybarstvi.cz)

| | |
|---------------------|--|
| Obchodní název | Rybářství Třeboň Hld. a.s. |
| Sídlo | Rybářská 801, 379 01 Třeboň |
| Identifikační číslo | 466 78 191 |
| Právní forma | akciová společnost |
| Datum zápisu | 1. května 1992 |
| Základní kapitál | 375 115 000 Kč |
| Akcie | 375 115 ks ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč |

Předmět podnikání:

- *využívání rybníků, speciálních rybochovných zařízení a jiných vodních ploch k produkci plůdků, násadových, tržních a generačních ryb,*
- *sportovní rybolov v povolených rybářských revírech,*
- *zřizování vlastních honiteb,*
- *hostinská činnost,*
- *projektová činnost ve výstavbě*
- *výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,*

- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
- truhlářství, podlahářství,
- zámečnictví, nástrojářství,
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování,
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájemem a zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor (Výpis z obchodního rejstříku, 2012-2015).



Obr. 4: Organizační struktura společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výroční zprávy společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.)

Rybářství Třeboň Hld. a.s. je mateřskou společností holdingu, který zahrnuje dceřiné společnost Rybářství Třeboň a.s. a FISH MARKET a.s. V těchto společnostech je jediným akcionářem. Další kapitálově spojenou společností je Kolter a.s., který je pod podstatným vlivem (Výroční zpráva Rybářství Třeboň Hld. a.s. – konsolidovaná, 2017).

Hlavní činností mateřské společnosti je správa majetku pronajímaných rybníků, pozemků, staveb, bytů a nebytových prostor a prodej nevyužívaných nemovitostí. Další

činnosti, které mateřská společnost poskytuje v rámci svého holdingu, je ekonomické poradenství, finanční a účetní služby. Posledními činnostmi je administrativa spojená se správou pronajímaných nemovitostí a jiných majetkových aktiv, a také poradenství v oblasti produkce ryb (www.rybarstvi.cz).

V rámci činnosti správy majetku společnost zajišťuje údržbu a potřebné obnovy, které financuje převážně z dotačních prostředků. Pronajímaný nemovitý majetek je složen z pozemků, rybníků mající výměru zhruba 8 010 ha, rybníčních staveb, bytů a domů. Největší část tohoto majetku je pronajímána dceřiným společnostem. Mezi další nájemce patří společnost Rybářství Hluboká cz. s.r.o. a Rybářství Mariánské Lázně s.r.o. (www.rybarstvi.cz).

Aktuálně je společnost organizačně členěna na útvar předsedy představenstva, ekonomický útvar a majetkový útvar. Společnost je členem Rybářského sdružení ČR (www.rybarstvi.cz).

Politika vedení společnosti

Důležitým faktorem je stav životního prostředí regionu, ve kterém společnost provádí svou činnost. Jedná se o faktor, který významným způsobem ovlivňuje ekonomické výsledky. Významnou roli hrají i různá legislativní opatření, která se vztahují k přírodnímu a životnímu prostředí, jelikož velká část pozemků, na kterých společnost hospodaří, je umístěna v CHKO (Výroční zpráva Rybářství Třeboň Hld. a.s., 2017).

Další důležitou politikou společnosti je řádné proškolení svých zaměstnanců. Nově zaměstnaní pracovníci jsou ihned při nástupu proškoleni vedoucími pracovníky. Stálí zaměstnanci se účastní povinných školení, a to v termínech určených zákonem (Výroční zpráva Rybářství Třeboň Hld. a.s. – konsolidovaná, 2017).

Dále také společnost klade velký důraz na motivaci pracovníků a jejich odměňování formou různých benefitů. Mezi tyto benefity patří např. Příspěvek na penzijní pojištění, poskytování stravenek, na které společnost přispívá jak z nákladů, tak i ze sociálního fondu, ze sociálního fondu také přispívá na rekreaci dětí svých zaměstnanců, týden dovolené navíc (Výroční zpráva Rybářství Třeboň Hld. a.s. – konsolidovaná, 2017).

Předpokládaný vývoj společnosti

Společnost Rybářství Třeboň Hld. a.s. bude pokračovat ve své činnosti, kterou je pronájem nemovitostí a prodej nevyužívaných nemovitostí, a také poskytování potřebných služeb v rámci holdingu (Výroční zpráva Rybářství Třeboň Hld. a.s. – konsolidovaná, 2017).

2.2 Základní informace o konsolidovaných účetních jednotkách

Společnost Rybářství Třeboň Hld. v současné době zahrnuje do svého konsolidačního celku tři společnosti, z nichž dvě jsou české společnosti spadající pod rozhodující vliv a jedna je slovenská společnost spadající pod podstatný vliv.

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Obchodní firma | Rybářství Třeboň a.s. |
| Sídlo | Rybářská 801, 379 01 Třeboň |
| Identifikační číslo | 608 26 851 |
| Právní forma | akciová společnost |
| Datum zápisu | 1. ledna 1994 |
| Základní kapitál | 180 911 181 Kč |
| Uplatňovaný vliv | rozhodující |
| Podíl na ZK | 100 % |
| Hlavní předmět činnosti | chov ryb |

Společnost je největším producentem sladkovodních ryb v České republice, ale také v rámci Evropské Unie. Zhruba 95 % celkové produkce, 2 500-2 700 tun ryb, představuje chov kaprů.

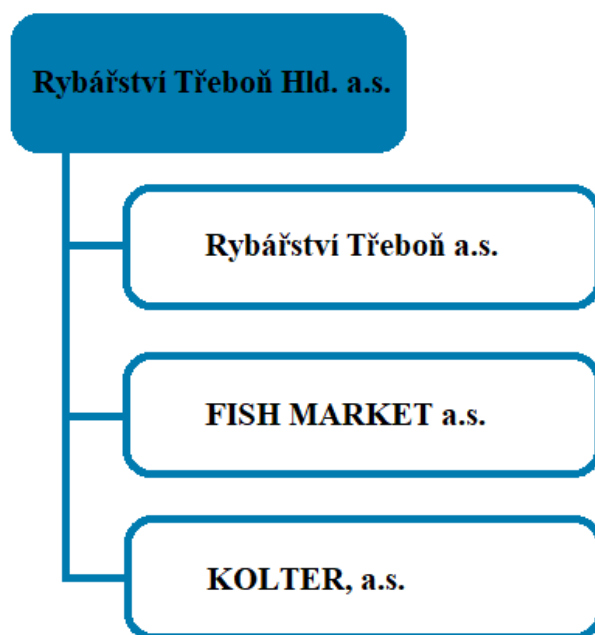
Rybníky, které společnost obhospodařuje, se nacházejí na poměrně malém území jihočeského kraje, kdy převážná většina tohoto území se začleňuje do Chráněné krajinné oblasti. Mimo rybářství tomuto kraji také dominuje zemědělství a lesnictví. Toto zdravé prostředí poskytuje společnosti záruky vysoké nutriční hodnoty kapřího masa a také vylučuje možnost výskytu cizorodých látek v rybím mase. Kvalitu vody a potřebných živin nezbytných pro přirozenou úrodnost rybníků společnost zabezpečuje pravidelnou kontrolou prováděnou ve vlastních laboratořích (Výroční zpráva Rybářství Třeboň a.s., 2017).

| | |
|-------------------------|-----------------------------|
| Obchodní firma | FISH MARKET a.s. |
| Sídlo | Rybářská 801, 379 01 Třeboň |
| Identifikační číslo | 482 03 807 |
| Právní forma | akciová společnost |
| Datum zápisu | 1. ledna 1993 |
| Základní kapitál | 23 865 000 Kč |
| Uplatňovaný vliv | rozhodující |
| Podíl na ZK | 100 % |
| Hlavní předmět činnosti | prodej ryb |

Jedná se o výhradního prodejce živých ryb a výrobků z ryb v rámci skupiny. Hlavním zbožím je pro společnost kapr šupinatý a lyp, mimo něj dále nabízí například amura, tolstolobika, sumce, štik, lina, candáta a další druhy ryb. Zhruba tři čtvrtiny jejich celkové produkce ryb je vyváženo do řady států Evropy. Zbylá jedna třetina zůstává na domácím trhu, a to především v období Vánoc (Výroční zpráva FISH MARKET a.s., 2017).

| | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| Obchodní firma | KOLTER, a.s. |
| Sídlo | Bohel'ov, 929 01 Bohel'ov, Slovensko |
| Identifikační číslo | 365 30 697 |
| Právní forma | akciová společnost |
| Datum zápisu | 9. února 1999 |
| Základní kapitál | 33 200 EUR |
| Uplatňovaný vliv | podstatný |
| Podíl na ZK | 39 % |
| Hlavní předmět činnosti | prodej ryb (Amadeus, 2019) |

Spolupráce v rámci skupiny společnosti umožňuje zaměřit se na nákup a prodej kvalitních sladkovodních ryb, jejichž původ je především na území České republiky, konkrétně ve vyhlášené rybářské oblasti jižních Čech.



Obr. 5: Konsolidační celek
(Zdroj: Vlastní zpracování)

2.3 Současná ekonomická situace

Pro zhodnocení současné ekonomické situace jsou vybrány pouze některé finanční ukazatele. Mezi tyto ukazatele patří analýza stavových a tokových ukazatelů pomocí vertikální analýzy, rentabilita vlastního kapitálu, běžná likvidita a míra zadluženosti.

Vertikální analýza

Následující tabulka č. 8 obsahuje vertikální analýzu aktiv, kdy za základ je brána celková hodnota aktiv a následně je k tomuto základu vyjádřen procentní podíl jednotlivých položek rozvahy aktiv.

Tab. 8: Vertikální analýza aktiv (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidované rozvahy společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. za rok 2017)

| | | |
|---|------------------|-----------------|
| Aktiva celkem | 1 004 923 | 100,00 % |
| Dlouhodobý majetek | 776 932 | 77,31 % |
| DNM | 14 | 0,00 % |
| DHM | 740 006 | 73,64 % |
| DFM | 31 238 | 3,11 % |
| CP a podíly v ekvivalenci | 5 674 | 0,56 % |
| Oběžná aktiva | 226 762 | 22,57 % |
| Zásoby | 122 458 | 12,19 % |
| Materiál | 4 843 | 0,48 % |
| Výrobky | 1 449 | 0,14 % |
| Zboží | 1 786 | 0,18 % |
| Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 114 380 | 11,38 % |
| Pohledávky | 56 033 | 5,58 % |
| Dlouhodobé pohledávky | 840 | 0,08 % |
| Krátkodobé pohledávky | 55 193 | 5,49 % |
| Peněžní prostředky | 48 271 | 4,80 % |
| V pokladně | 694 | 0,07 % |
| Na účtech | 47 577 | 4,73 % |
| Časové rozlišení | 1 229 | 0,12 % |

Na základě vertikální analýzy aktiv lze říci, že společnost má více dlouhodobého majetku nežli oběžného. Tato skutečnost se dá v rámci oboru podnikání předpokládat, jelikož musí vlastnit pozemky s rybníky, ve kterých bude probíhat chov, dále také budovy a stroje na další zpracování. V rámci dlouhodobých aktiv jsou tedy nejvyšší položkou právě stavby a pozemky. V oběžných aktivech je zaznamenána jako nejvyšší položka mladá a ostatní

zvířata a jejich skupiny. Přesné rozložení struktury aktiv je uvedeno na následujícím grafu č. 1.

Graf 1: Struktura aktiv
(Zdroj: Vlastní zpracování)



Dlouhodobý finanční majetek konsolidačního celku je tvořen majetkovými účastmi. Krátkodobý tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech. V rámci skupiny společnost využívá systému volných peněžních prostředků v rámci tzv „Cash pooling“ (Výroční zpráva Rybářství Třeboň Hld. a.s. – konsolidovaná, 2017).

Tabulka č. 9 obsahuje zpracovanou vertikální analýzu pasiv, kdy jako základna je stanovena celková hodnota pasiv.

Tab. 9: Vertikální analýza pasiv (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidované rozvahy společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. za rok 2017)

| | | |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|
| Pasiva celkem | 1 004 923 | 100,00 % |
| VK | 827 179 | 82,31 % |
| Základní kapitál | 375 115 | 37,33 % |
| Kapitálové fondy | 105 992 | 10,55 % |
| Fondy ze zisku | 1 715 | 0,17 % |
| VH minulých let | 300 619 | 29,91 % |
| VH b. ú. o. | 38 476 | 3,83 % |
| Podíl na VH v ekvivalenci | 51 | 0,01 % |
| Konsolidační rezervní fond | 5 211 | 0,52 % |
| Cizí zdroje | 177 262 | 17,64 % |
| Závazky | 177 262 | 17,64 % |
| Dlouhodobé závazky | 77 799 | 7,74 % |
| Krátkodobé závazky | 99 463 | 9,90 % |
| Časové rozlišení | 482 | 0,05 % |

Poměr vlastního a cizího kapitálu je pro lepší přehlednost zobrazen na grafu č.2. Z 82 % financuje svá aktiva společnost vlastními zdroji, což představuje bezpečnější formu financování. V rámci porovnání s oborovými hodnotami všech společností lze říci, že tato forma podnikání je typická v rámci oboru rybářství, tedy chovu ryb.

Graf 2: Struktura pasiv
(Zdroj: Vlastní zpracování)



Největší položkou vlastního kapitálu je základní kapitál, jehož hodnota je ve výši zapsané v obchodním rejstříku Krajského soudu.

Rozdělení cizích zdrojů na dlouhodobé a krátkodobé je téměř ve stejném poměru. Mírně převyšují krátkodobé závazky nad dlouhodobými. Veškeré závazky jsou vykazovány ve jmenovité hodnotě. Vytvořené fondy ze zisku jsou určeny výlučně k sociálním účelům pro zaměstnance (Výroční zpráva Rybářství Třeboň Hld. a.s. – konsolidovaná, 2017).

V tabulce č. 10 je zobrazena vertikální analýza výkazu zisku a ztráty konsolidovaného celku. Za základnu je brán součet tržeb za výrobky, služby a zboží.

Společnost Rybářství Třeboň Hld. a.s. poskytuje svým dcerám veškeré administrativní služby a vlastní pozemky, na kterých dcery provádějí svou činnost. Hlavní činností dceřiných společností je chov ryb, jejich zpracování a následný prodej, proto největší položkou ve výkazu zisku a ztráty jsou tržby za prodej výrobků a služeb, kdy k poměru k tržbám je také na vysoké úrovni výkonová spotřeba. Procentní rozložení ostatních jednotlivých položek je uvedeno v tabulce č.10.

Tab. 10: Vertikální analýza VZZ (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaného VZZ společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. za rok 2017)

| | | |
|--|----------------|-----------------|
| Σ Tržeb za prodej výrobků, služeb a zboží | 308 512 | 100,00 % |
| Tržby za prodej výrobků a služeb | 213 379 | 69,16 % |
| Tržby za prodej zboží | 95 133 | 30,84 % |
| Výkonová spotřeba | 181 325 | 58,77 % |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | 55 639 | 18,03 % |
| Spotřeba materiálu | 86 192 | 27,94 % |
| Služby | 39 494 | 12,80 % |
| Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) | 2 106 | 0,68 % |
| Aktivace (-) | - 1 | 0,00 % |
| Osobní náklady | 82 683 | 26,80 % |
| Mzdové náklady | 61 973 | 20,09 % |
| Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 20 710 | 6,71 % |
| Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 18 554 | 6,01 % |
| Ostatní náklady | 2 156 | 0,70 % |
| Úpravy hodnot v provozní oblasti | 16 017 | 5,19 % |
| Ostatní provozní výnosy | 31 347 | 10,16 % |
| Tržby z prodaného dlouhodobého majetku | 1 368 | 0,44 % |
| Tržby z prodaného materiálu | 140 | 0,05 % |
| Jiné provozní výnosy | 29 839 | 9,67 % |
| Ostatní provozní náklady | 8 249 | 2,67 % |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 190 | 0,06 % |
| Zůstatková cena prodaného materiálu | 464 | 0,15 % |
| Daně a poplatky | 2 453 | 0,80 % |
| Jiné provozní náklady | 5 142 | 1,67 % |
| Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření (+/-) | 49 480 | 16,04 % |
| Výnosové úroky a podobné výnosy | 985 | 0,32 % |
| Nákladové úroky a podobné náklady | 1 891 | 0,61 % |
| Ostatní finanční výnosy | 1 406 | 0,46 % |
| Ostatní finanční náklady | 2 085 | 0,68 % |
| Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření | - 1 585 | - 0,51 % |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | 47 895 | 15,52 % |
| Daň z příjmů | 9 419 | 3,05 % |
| Daň z příjmů splatná | 8 290 | 2,69 % |
| Daň z příjmů odložená (+/-) | 1 129 | 0,37 % |
| Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění (+/-) | 38 476 | 12,47 % |

Tab. 10 – pokračování: Vertikální analýza VZZ (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování dle konsolidovaného VZZ společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. za rok 2017)

| | | |
|---|---------|----------|
| Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu v ekvivalenci | 38 476 | 12,47 % |
| <i>z toho výsl. hospodaření běžného účetního období</i> | 38 476 | 12,47 % |
| <i>Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci</i> | 51 | 0,02 % |
| Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období | 38 527 | 12,49 % |
| Konsolidovaný výsledek hospodaření vč. VH v ekviv. před zdaněním | 47 946 | 15,54 % |
| Čistý obrát za účetní období | 342 250 | 110,94 % |

Poměrně vysoký podíl na tržbách má také spotřeba materiálu a osobní náklady. Osobní náklady jsou tvořeny mzdovými náklady a náklady na sociální a zdravotní pojištění. Osobní náklady jsou složeny z mezd zaměstnanců a mezd členů kontrolních a správních orgánů. Na zaměstnance připadá částka 47 473 tis. Kč. Při průměrném počtu 139 zaměstnanců činí průměrná měsíční mzda jednoho zaměstnance cca 28 500 Kč. Členové kontrolních a správních orgánů, kdy jejich průměrný počet je 18, se dělí o částku 14 500 tis. Kč. Jejich průměrná měsíční mzda tedy činí přibližně 67 000 Kč.

Podíl konsolidovaného provozního výsledku hospodaření na celkových tržbách je ve výši zhruba 16 %. Oproti tomu podíl finančního výsledku hospodaření je v hodnotě - 0,51 %. Záporný finanční výsledek hospodaření je pro české nefinanční společnosti poměrně typický. Souvisí především s náklady na bankovní úvěry a jiné finanční služby. Konečný konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období tedy činí přibližně 15,5 %. Tato hodnota zároveň představuje finanční ukazatel ROS, který se počítá jako poměr výsledku hospodaření k celkovým tržbám. Hodnoty ukazatele rentability tržeb se velmi liší u podniků v různých odvětvích. Obecně se hodnota pohybuje přibližně od 2 % do 50 %, ale až hodnoty od 10 % jsou brány za dobré. Hodnotu 15,5 % tedy lze brát za dobrý výsledek.

Vybrané ukazatele finanční analýzy

V rámci celého konsolidačního celku byla spočítána rentabilita vlastního kapitálu, běžná likvidita a míra zadlužení (viz. Tab. 12). Tyto ukazatele je třeba porovnat s oborovými hodnotami. V tomto případě ale nastává problém, že jednotlivé společnosti konsolidačního celku jsou zařazeny do různých oborových skupin. Dle databáze Amadeus bylo zjištěno zařazení společností do jednotlivých oborů, kdy finanční analýzu

podnikové sféry provádí Ministerstvo průmyslu a obchodu. Toto oborové začlenění je uvedeno v tabulce č.11.

Tab. 11: Zařazení společností do NACE

(Zdroj: Vlastní zpracování dle databáze Amadeus)

| Společnost | Obor | Název oboru |
|----------------------------|-----------|---|
| Rybářství Třeboň Hld. a.s. | NACE M.70 | Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení |
| Rybářství Třeboň a.s. | NACE A.01 | Rostlinná a živočišná výroba a myslivost |
| FISH MARKET a.s. | NACE C.10 | Výroba potravinářských výrobků |
| KOLTER a.s. | NACE A.01 | Rostlinná a živočišná výroba a myslivost |

Jak je vidět, společnosti se řadí do různých oborů, proto je porovnání výsledných hodnot za konsolidační celek a jednotlivých hodnot oboru dosti problematické. Porovnání s jednotlivými oborovými hodnotami nemá vypovídací schopnost. Jen pro malé srovnání jsem uvedla výsledné hodnoty vybraných ukazatelů všech výše uvedených skupin NACE.

Tab. 12: Vybrané finanční ukazatele pro ekonomické zhodnocení původního konsolidačního celku

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| UKAZATELE | VÝSLEDKY | NACE A.01 | NACE C.10 | NACE M.70 |
|--------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| Rentabilita vlastního kapitálu | 4,65 % | 4,31 % | 11,28 % | 22,64 % |
| Běžná likvidita | 2,28 | 2,69 | 1,3 | 0,08 |
| Míra zadluženosti | 0,21 | 0,34 | 0,83 | 4,70 |

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje procentní výnos z investovaného kapitálu. Čím vyšší hodnota rentability je, tím je to pro společnost lepší. Zde je hodnota spíše nižší, což je spojeno s tím, že společnost má nízkou míru zadlužení. Tedy hodnota vlastního kapitálu je v rámci společnosti vysoká.

Doporučené hodnoty běžné likvidity se pohybují v rozmezí 1,5 až 2,5. Výsledná hodnota za celou skupinu tedy značí, že by společnost neměla mít problémy se svou platební schopností.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V této diplomové části je vypracována nová konsolidovaná účetní závěrka. Kdy z důvodu odprodeje podílu ve společnosti KOLTER a.s. došlo ke zúžení konsolidačního celku a vyloučení této společnosti z konsolidace.

Důvodem odprodeje podílu v tomto podniku je jeho zhoršující se ekonomická situace. V průběhu posledních let klesá úroveň celkových aktiv, provozních výnosů i ziskové marže. Finanční ukazatel rentabilita vlastního kapitálu nabývá také snižujících se hodnot. Cash flow je na nejnižší úrovni od roku 2010 a jeho hodnota během tří let klesla na poloviční úroveň. Pracovní kapitál se dostal dokonce do záporných hodnot. Celková likvidita společnosti také klesá. Vše je nejspíše způsobeno snižujícím se odbytem společnosti, pravděpodobně z důvodu klesající poptávky po nabízeném zboží. I přes všechny tyto zápory společnost stále drží dobrou úroveň solventnosti.

Prodej podílu je stanoven na den účetní závěrky, tedy k 30.9.2017. V rámci společnosti Rybářství Třeboň Hld. došlo k odprodeji 10 % podílu v KOLTER a.s., a také odprodeji 39 % vlastněných dceřinou společností Rybářství Třeboň a.s. Tímto prodejem došlo k úpravě konsolidačního celku, který je nyní následující.



Obr. 6: Nový konsolidační celek
(Zdroj: Vlastní zpracování)

Metody konsolidace

Pro nový konsolidační celek je potřeba sestavit novou konsolidovanou účetní závěrku. Mateřská společnost v obou dceřiných společnostech uplatňuje rozhodující vliv, jelikož její podíl na základním kapitálu činí 100 %. Pro obě dceřiné společnosti bude tedy uplatněna plná metoda konsolidace.

Pro zpracování nové konsolidované účetní závěrky byly použity výkazy všech tří výše uvedených společností patřících do konsolidačního celku. Tyto výkazy jsou volně dostupné na webových stránkách Justice.cz.

Systém konsolidace

Konsolidace účetní závěrky pro nový konsolidační celek bude provedena systémem přímé konsolidace. Tento zvolený systém byl ve společnosti do současné doby, a tak bude uplatňován i v dalších letech.

3.1 Změna výkazů účetní závěrky

V návaznosti na prodej podílů bylo třeba provést úpravu některých položek ve výkazech účetních závěrek mateřské společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. a dceřiné společnosti FISH MARKET a.s.

Rybářství Třeboň Hld. a.s.

Tabulka č. 13 zobrazuje změnu provedenou v rozvaze mateřské společnosti, kde je uveden odprodej podílu ve výši 10 %. Prodejní cena podílu je rovna pořizovací ceně, tedy celková suma aktiv zůstává ve stejné hodnotě. Dochází pouze k přesunu prodaného podílu z dlouhodobého finančního majetku do peněžních prostředků.

Tab. 13: Úprava rozvahy společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | Původní | Úprava | Nová |
|---------------------------|----------------|---------|----------------|
| Aktiva celkem | 890 487 | | 890 487 |
| Dlouhodobý majetek | 854 928 | | 853 770 |
| DNM | 14 | | 14 |
| DHM | 544 723 | | 544 723 |
| DFM | 310 191 | - 1 158 | 309 033 |
| Oběžná aktiva | 34 818 | | 35 976 |
| Zásoby | 3 | | 3 |
| Pohledávky | 22 972 | | 22 972 |
| KFM | 0 | | 0 |
| Peněžní prostředky | 11 843 | 1 158 | 13 001 |
| Časové rozlišení | 1 229 | | 1 229 |

Dále je třeba upravit také výkaz zisku a ztráty, kam se daný prodej projeví zvýšením finančních výnosů a finančních nákladů.

Tab. 14: Úprava výkazu zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | Původní | Úprava | Nová |
|-------------------------|---------------|--------|---------------|
| Provozní výnosy | 45 952 | | 45 952 |
| Provozní náklady | 34 917 | | 34 917 |
| Provozní VH | 11 035 | | 11 035 |
| Finanční výnosy | 29 301 | 1 158 | 30 459 |
| Finanční náklady | 1 025 | 1 158 | 2 183 |
| Finanční VH | 28 276 | | 28 276 |
| VH před zdaněním | 39 311 | | 39 311 |
| Daň | 2 445 | | 2 445 |
| VH po zdanění | 36 866 | | 36 866 |

FISH MARKET a.s.

Vlastníky zbylých 39 % podílů je dceřiná společnost v rámci níž, také dojde pouze k přesunu stejné částky z dlouhodobého finančního majetku do peněžních prostředků.

Tab. 15: Úprava rozvahy společnosti FISH MARKET a.s. (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | Původní | Úprava | Nová |
|---------------------------|---------------|---------|---------------|
| Aktiva celkem | 88 818 | | 88 818 |
| Dlouhodobý majetek | 36 487 | | 31 971 |
| DNM | 0 | | 0 |
| DHM | 31 971 | | 31 971 |
| DFM | 4 516 | - 4 516 | 0 |
| Oběžná aktiva | 52 331 | | 56 847 |
| Zásoby | 4 497 | | 4 497 |
| Pohledávky | 18 637 | | 18 637 |
| KFM | 0 | | 0 |
| Peněžní prostředky | 29 197 | 4 516 | 33 713 |
| Časové rozlišení | 1 229 | | 1 229 |

Tak jako u mateřské společnosti i zde je potřeba prodej promítnout také ve výkazu zisku a ztráty. I dceřiná společnost prodala daný podíl ve stejné ceně jako byla jeho pořizovací cena, proto došlo k navýšení finančních výnosů a finančních nákladů ve stejné výši.

Tab. 16: Úprava výkazu zisku a ztráty společnosti FISH MARKET a.s. (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | Původní | Úprava | Nová |
|-------------------------|---------|--------|---------|
| Provozní výnosy | 278 723 | | 278 723 |
| Provozní náklady | 266 690 | | 266 690 |
| Provozní VH | 12 033 | | 12 033 |
| Finanční výnosy | 977 | 4 516 | 5 493 |
| Finanční náklady | 2 258 | 4 516 | 6 774 |
| Finanční VH | - 1 281 | | - 1 281 |
| VH před zdaněním | 10 752 | | 10 752 |
| Daň | 2 028 | | 2 028 |
| VH po zdanění | 8 724 | | 8 724 |

3.2 Postup metody plné konsolidace

Vzhledem k výši uplatňovaného vlivu v obou dceřiných společnostech je zvolena metoda plné konsolidace.

Prvním krokem je výpočet rozdílu mezi účetní hodnotou prodávaného podílu a jeho hodnotou ke dni prodeje, tzv. přepočet podílu. Tento výpočet je uveden v následující kapitole 3.3.

Následně by byl proveden výpočet konsolidačních rozdílů a jeho promítnutí v konsolidované rozvaze. Tento krok je v diplomové práci přeskočen, jelikož společnosti jsou v seskupení již delší dobu, tudíž neeviduje žádný konsolidační rozdíl ani u jedné z těchto dceřiných společností. U obou těchto společností došlo již k plnému odepsání konsolidačního rozdílu, který byl v minulosti stanoven ke dnu jejich akvizice.

Dalším krokem je rozdělení podílů na většinové a menšinové a jejich následný přenos do konsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Jelikož vlastněný podíl v obou dceřiných společnostech činí 100 % jedná se v plné výši o podíly většinové a menšinové podíly nebudou v konsolidovaných výkazech vůbec evidovány. V rámci diplomové práce bude provedeno 100 % začlenění jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty dceřiných podniků do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti.

Dále je třeba vyloučit účasti mateřské společnosti v konsolidovaných účetních jednotkách zároveň s vyloučením jejich vlastního kapitálu vztahujícího se k těmto majetkovým účastem. Posledním krokem je vyloučení vzájemných transakcí mezi matkou a dceřinými společnostmi, které v daném roce proběhly.

Jednotlivé položky účetních výkazů a jejich hodnotu, kterou evidovala skupina jako vzájemné vztahy mezi spřízněnými stranami v roce 2017 jsou uvedeny v následujících tabulkách č.17, 18 a 19.

V rámci rozvahy se jedná o následující položky uvedené v tis. Kč.

Tab. 17: Rozvaha – vzájemné vztahy (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování dle přílohy konsolidované účetní závěrky)

| | |
|--------------------------------|--------|
| Pohledávky z obchodních vztahů | 13 079 |
| Závazky z obchodních vztahů | 13 079 |

Do výkazu zisku a ztráty se promítnou následující vzájemné vztahy.

Tab. 18: Vzájemné vztahy v rámci nákladů

(Zdroj: Vlastní zpracování dle přílohy konsolidované účetní závěrky)

| Náklady (v tis. Kč) | |
|-------------------------------------|---------|
| Náklady vynaložené na prodané zboží | 114 294 |
| Spotřeba materiálu | 104 |
| Služby | 24 650 |

Tab. 19: Vzájemné vztahy v rámci výnosů

(Zdroj: Vlastní zpracování dle přílohy konsolidované účetní závěrky)

| Výnosy (v tis. Kč) | |
|----------------------------------|---------|
| Tržby za prodej výrobků a služeb | 25 337 |
| Tržby za prodej zboží | 112 113 |
| Ostatní provozní výnosy | 471 |
| Tržby z prodeje materiálu | 77 |
| Výnosy z podílů | 27 000 |

3.3 Rozdíl účetní a skutečné hodnoty prodaného podílu

Při každém prodeji musí účetní jednotka stanovit skutečnou hodnotu prodávaného podílu. Skutečnou hodnotu porovná s hodnotou evidovanou v účetnictví, kdy jejich rozdíl je následně vyrovnán ve výsledku hospodaření minulých let.

Účetní hodnota

Podíl ve výši 49 % 5 674 000 Kč

Skutečná hodnota

VK ke dni prodeje 11 473 755 Kč bez VH

Podíl ve výši 49 % 5 622 140 Kč

Rozdíl z prodeje 51 860 Kč

Hodnota prodaného podílu byla ve skutečnosti nižší, než byla stanovena hodnota účetní. Společnost na tomto prodeji prodělala 51 860 Kč. Tato hodnota se ve výkazech konsolidované účetní závěrky projeví snížením výsledku hospodaření minulých let.

3.4 Konsolidovaná účetní závěrka

V následujících tabulkách č. 20, 21 a 22 je již zobrazena konsolidace rozvahy, rozdělená na aktiva a pasiva, a výkazu zisku a ztráty pro zúžený konsolidační celek, kde je zobrazena agregace všech společností a následné vyloučení veškerých vzájemných vztahů.

3.4.1 Konsolidovaná rozvaha – aktiva

Již bylo zmíněno, že na základě podílu a uplatňovaného vlivu bude použita plná metoda konsolidace. Vlastněný podíl je 100 %, proto bude do konsolidované rozvahy zahrnut veškerý majetek obou dceřiných společností. První sloupec obsahuje aktiva mateřské společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. (Matka), v dalších dvou sloupcích jsou uvedena aktiva dceřiných společností Rybářství Třeboň a.s. (Dcera 1) a FISH MARKET a.s. (Dcera 2). Třetí sloupec obsahuje agregaci všech tří společností, tedy součet prvních tří sloupců. V dalším sloupci nazvaném Úpravy jsou uvedeny a vylučovány vzájemné vztahy mezi společnostmi.

První úpravou v rozvaze na straně aktiv je vyloučení podílů v hodnotě, za které mateřská společnost své dcery nakoupila. Dochází tak ke snížení dlouhodobého finančního majetku konkrétně v položce Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba v částce 278 570 tisíc Kč. Druhou úpravou je snížení krátkodobých pohledávek v položce Pohledávky z obchodních vztahů ve výši 13 079 tisíc Kč. Jedná se o pohledávky, které mezi sebou má mateřská společnost a dceřiné společnosti.

Poslední sloupec společnosti je celková agregace očištěná o veškeré úpravy v položkách aktiv, tedy už konečná konsolidovaná rozvaha aktiv.

Tab. 20: Konsolidovaná rozvaha – aktiva (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | MATKA | DCERA 1 | DCERA 2 | Agregace | Vzájemné vztahy | Konsolidace |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------|--------------------|
| AKTIVA CELKEM | 890 487 | 317 267 | 88 818 | 1 296 572 | | 1 004 923 |
| Pohledávky za upsaný základní kapitál | | | | | | |
| DLOUHODOBÝ MAJETEK | 853 770 | 164 087 | 31 971 | 1 049 828 | | 771 258 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 14 | | | 14 | | 14 |
| Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | | | | | | |
| Ocenitelná práva | 14 | | | 14 | | 14 |
| Software | 14 | | | 14 | | 14 |
| Ostatní ocenitelná práva | | | | | | |
| Goodwill | | | | | | |
| Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek | | | | | | |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotná majetek | | | | | | |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | | | | | | |
| Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | | | |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 544 723 | 163 312 | 31 971 | 740 006 | | 740 006 |
| Pozemky a stavby | 542 069 | 147 848 | 25 332 | 715 249 | | 715 249 |
| Pozemky | 388 507 | 67 414 | 955 | 456 876 | | 456 876 |
| Stavby | 153 562 | 80 434 | 24 377 | 258 373 | | 258 373 |
| Hmotné movité věci a jejich soubory | 2 050 | 13 956 | 4 798 | 20 804 | | 20 804 |
| Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | - 882 | 42 | | - 840 | | - 840 |

Tab. 20 - pokračování: Konsolidovaná rozvaha – aktiva (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------|----------------|
| Ostatní dlouhodobý hmotný majetek | 40 | 5 | | 45 | | 45 |
| Pěstitelské celky trvalých porostů | | | | | | |
| Dospělá zvířata a jejich skupiny | | | | | | |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 40 | 5 | | 45 | | 45 |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 1 446 | 1 461 | 1 841 | 4 748 | | 4 748 |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 973 | | | 973 | | 973 |
| Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 473 | 1 461 | 1 841 | 3 775 | | 3 775 |
| Dlouhodobý finanční majetek | 309 033 | 775 | | | | 31 238 |
| Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba | 278 620 | 50 | | 278 670 | 278 570 | 100 |
| Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba | | | | | | |
| Podíly – podstatný vliv | | | | | | |
| Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv | | | | | | |
| Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 360 | 725 | | 1 085 | | 1 085 |
| Zápůjčky a úvěry – ostatní | | | | | | |
| Ostatní dlouhodobý finanční majetek | 30 053 | | | 30 053 | | 30 053 |
| Jiný dlouhodobý finanční majetek | 30 053 | | | 30 053 | | 30 053 |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | | | | | | |
| OBĚŽNÁ AKTIVA | 35 976 | 152 692 | 56 847 | 245 515 | | 232 436 |
| Zásoby | 3 | 117 958 | 4 497 | 122 458 | | 122 458 |
| Materiál | 3 | 3 444 | 1 396 | 4 843 | | 4 843 |

Tab. 20 - pokračování: Konsolidovaná rozvaha – aktiva (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------|---------------|
| Nedokončená výroba a polotovary | | | | | | |
| Výrobky a zboží | | 134 | 3 101 | 3 235 | | 3 235 |
| Výrobky | | | 1 449 | 1 449 | | 1 449 |
| Zboží | | 134 | 1 652 | 1 786 | | 1 786 |
| Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | | 114 380 | | 114 380 | | 114 380 |
| Poskytnuté zálohy na zásoby | | | | | | |
| Pohledávky | 22 972 | 27 503 | 18 637 | 69 112 | | 56 033 |
| Dlouhodobé pohledávky | 698 | 101 | 41 | 840 | | 840 |
| Pohledávky z obchodních vztahů | | | | | | |
| Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | 671 | | | 671 | | 671 |
| Pohledávky – podstatný vliv | | | | | | |
| Odložená daňová pohledávka | | | | | | |
| Pohledávky – ostatní | 27 | 101 | 41 | 169 | | 169 |
| Pohledávky za společníky | | | | | | |
| Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 27 | 101 | 41 | 169 | | 169 |
| Dohadné účty aktivní | | | | | | |
| Jiné pohledávky | | | | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 22 274 | 27 402 | 18 596 | 68 272 | | 55 193 |
| Pohledávky z obchodních vztahů | 10 238 | 5 605 | 13 088 | 28 931 | 13 079 | 15 852 |
| Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba | | | | | | |
| Pohledávky – podstatný vliv | | | | | | |
| Pohledávky – ostatní | 12 036 | 21 797 | 5 508 | 39 341 | | 39 341 |

Tab. 20 - pokračování: Konsolidovaná rozvaha – aktiva (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | | | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--|---------------|
| Pohledávky za společníky | | | | | | |
| Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | | | | | |
| Stát – daňové pohledávky | 2 490 | 1 943 | 1 173 | 5 606 | | 5 606 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | 624 | 1 170 | 315 | 2 109 | | 2 109 |
| Dohadné účty aktivní | 8 772 | 18 081 | 170 | 27 023 | | 27 023 |
| Jiné pohledávky | 150 | 603 | 3 850 | 4 603 | | 4 603 |
| Krátkodobý finanční majetek | | | | | | |
| Podíly – ovládaná osoba | | | | | | |
| Ostatní krátkodobý finanční majetek | | | | | | |
| Peněžní prostředky | 13 001 | 7 231 | 33 713 | 53 945 | | 53 945 |
| Peněžní prostředky v pokladně | 30 | 464 | 200 | 694 | | 694 |
| Peněžní prostředky na účtech | 12 971 | 6 767 | 33 513 | 53 251 | | 53 251 |
| ČASOVÉ ROZLIŠENÍ | 741 | 488 | | 1 229 | | 1 229 |
| Náklady příštích období | 741 | 488 | | 1 229 | | 1 229 |
| Komplexní náklady příštích období | | | | | | |
| Příjmy příštích období | | | | | | |

3.4.2 Konsolidovaná rozvaha – pasiva

Tabulka č. 21 znázorňující položky pasiv v rozvaze obsahuje stejné členění sloupců, jako již bylo vysvětleno u rozvahy aktiv.

První úpravou na straně pasiv je vyloučení vlastního kapitálu dceřiných společností. Zde dochází k rozčlenění na většinový a menšinový podíl. Většinový podíl se vypočítá jako součin základního kapitálu dceřiné společnosti a procento podílu, který vlastní mateřská společnost. Toto procento podílu je v obou dceřiných společnostech 100 %, proto se vyloučí celý jejich základní kapitál, který činí v celkové částce 204 776 tisíc Kč. Menšinové podíly, které by byly ve vlastním kapitálu vyloučeny a níže v pasivech zahrnuty do Menšinového vlastního kapitálu, zde řešeny nejsou.

Také v rámci položky Fondy ze zisku je třeba vyloučit celkovou hodnotu fondů obou dceřiných společností.

Výsledek hospodaření minulých let je upraven o 52 tis. Kč. Jedná se o vyrovnaní rozdílu mezi skutečnou a účetní hodnotou prodaného podílu. Tato hodnota je stanovena výpočtem provedeným v kapitole 3.3.

Položka Rozdíly z přeměn obchodních korporací byla upravena o částku 2 364 tis. Kč, jedná se o vyrovnaní rozdílu vzniklého právě odprodejem podílu ve společnosti KOLTER a.s.

Poslední úpravou v rámci rozvahy pasiv je vyloučení vzájemných vztahů probíhajících mezi spřízněnými společnostmi. Jedná se o úpravu krátkodobých závazků, kdy je zapotřebí vyloučit v položce Závazky z obchodních vztahů částku 13 079 tisíc Kč.

Poslední sloupec je opět celková agregace veškerých položek pasiv očištěných o úpravy, tedy konečná konsolidace rozvahy pasiv.

Tab. 21: Konsolidovaná rozvaha – pasiva (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | MATKA | DCERA 1 | DCERA 2 | Agregace | Vzájemné vztahy | Konsolidace |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------|--------------------|
| PASIVA CELKEM | 890 487 | 317 267 | 88 818 | 1 296 572 | | 1 004 923 |
| VLASTNÍ KAPITÁL | 827 004 | 236 751 | 41 232 | 1 105 749 | | 828 782 |
| Základní kapitál | 375 115 | 180 911 | 23 865 | 579 891 | | 375 115 |
| Základní kapitál | 375 115 | 180 911 | 23 865 | 579 891 | 204 776 | 375 115 |
| Vlastní podíly (-) | | | | | | |
| Změny základního kapitálu | | | | | | |
| Ážio a kapitálové fondy | 165 640 | | 8 051 | | | 108 890 |
| Ážio | | | | | | |
| Kapitálové fondy | 165 640 | | 8 051 | | | 108 890 |
| Ostatní kapitálové fondy | 102 009 | | | | | 107 271 |
| Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | 63 631 | | 8 051 | | | 3 983 |
| Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | | | | | |
| Rozdíly z přeměn obchodních korporací | | | | | 2 364 | - 2 364 |
| Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací | | | | | | |
| Fondy ze zisku | 1 715 | 642 | 330 | 2 687 | | 1 715 |
| Ostatní rezervní fondy | | | | | | |
| Statutární a ostatní fondy | 1 715 | 642 | 330 | 2 687 | 972 | 1 715 |
| Výsledek hospodaření minulých let (+/-) | 247 843 | 34 417 | 849 | | | 300 567 |
| Nerozdělený zisk minulých let | 247 843 | 34 417 | 849 | | 52 | 300 567 |
| Neuhrazená ztráta minulých let (-) | | | | | | |

Tab. 21 - pokračování: Konsolidovaná rozvaha – pasiva (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|--|----------------|
| Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-) | | | | | | |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období | 36 866 | 20 781 | 8 724 | | | 40 892 |
| CIZÍ ZDROJE | 62 826 | 80 516 | 46 999 | | | 177 262 |
| Rezervy | | | | | | |
| Rezerva na důchody a podobné závazky | | | | | | |
| Rezerva na daň z příjmů | | | | | | |
| Rezervy podle zvláštních právních předpisů | | | | | | |
| Ostatní rezervy | | | | | | |
| ZÁVAZKY | 62 826 | 80 516 | 46 999 | 190 341 | | 177 262 |
| Dlouhodobé závazky | 55 544 | 21 081 | 1 174 | 77 799 | | 77 799 |
| Vydané dluhopisy | | | | | | |
| Vyměnitelné dluhopisy | | | | | | |
| Ostatní dluhopisy | | | | | | |
| Závazky k úvěrovým institucím | 40 000 | 16 000 | | 56 000 | | 56 000 |
| Dlouhodobé přijaté zálohy | 4 474 | | | 4 474 | | 4 474 |
| Závazky z obchodních vztahů | | | | | | |
| Dlouhodobé směnky k úhradě | | | | | | |
| Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba | | | | | | |
| Závazky – podstatný vliv | | | | | | |
| Odložený daňový závazek | 11 070 | 5 081 | 1 174 | 17 325 | | 17 325 |
| Závazky – ostatní | | | | | | |
| Závazky ke společníkům | | | | | | |
| Dohadné účty pasivní | | | | | | |

Tab. 21 - pokračování: Konsolidovaná rozvaha – pasiva (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | | | |
|---|--------------|---------------|---------------|------------|--------|---------------|
| Jiné závazky | | | | | | |
| Krátkodobé závazky | 7 282 | 59 435 | 45 825 | | | 99 463 |
| Vydané dluhopisy | | | | | | |
| Vyměnitelné dluhopisy | | | | | | |
| Ostatní dluhopisy | | | | | | |
| Závazky k úvěrovým institucím | | 34 515 | 32 715 | 67 230 | | 67 230 |
| Krátkodobé přijaté zálohy | 3 553 | | | 3 553 | | 3 553 |
| Závazky z obchodních vztahů | 1 486 | 15 341 | 12 490 | 29 317 | 13 079 | 16 238 |
| Krátkodobé směnky k úhradě | | | | | | |
| Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba | | | | | | |
| Závazky – podstatný vliv | | | | | | |
| Závazky – ostatní | 2 243 | 9 579 | 620 | 12 442 | | 12 442 |
| Závazky ke společníkům | | | | | | |
| Krátkodobé finanční výpomoci | | | | | | |
| Závazky k zaměstnancům | | | | | | |
| Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 269 | 1 039 | 258 | 1 566 | | 1 566 |
| Stát – daňové závazky a dotace | 1 652 | 655 | 157 | 2 464 | | 2 464 |
| Dohadné účty pasivní | 322 | 7 885 | 205 | 8 412 | | 8 412 |
| Jiné závazky | | | | | | |
| ČASOVÉ ROZLIŠENÍ | 482 | | | 482 | | 482 |
| Výdaje příštích období | | | | | | |
| Výnosy příštích období | 482 | | | 482 | | 482 |
| MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL | | | | | | |

Ověřením správnosti výpočtů a celé provedené konsolidace je skutečnost, že by se celková aktiva a celková pasiva uvedená v posledním sloupci tabulky 17 a 18 měla rovnat. V rámci nové konsolidace se obě položky rovnají a vykazují hodnotu ve výši 1 004 923 tis. Kč.

3.4.3 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

V následující tabulce č. 22 je zobrazena provedená konsolidace výkazu zisku a ztráty, kdy členění sloupců je totožné jako u předešlé konsolidace rozvahy aktiv a pasiv.

Jelikož není řešen konsolidační rozdíl ani menšinové podíly, bylo třeba pouze agregovat výkazy zisku a ztrát jednotlivých společností a určité položky upravit o vzájemné vztahy mezi spřízněnými stranami. Tyto vztahy již byly uvedeny výše v podkapitole Postup metody plné konsolidace. V rámci těchto vztahů je také vyrovnána položka Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba, kdy je nutné vyloučit výnosy z podílů vlastněných mateřskou společností v dceřiných společnostech. Tyto podíly jsou v hodnotě 27 000 tis. Kč. Celková suma vzájemných nákladů činí 139 048 tis. Kč a vzájemné výnosy jsou ve výši 164 998 tis. Kč

Účelem konsolidovaného výkazu zisku a ztráty je stanovení konsolidovaného výsledku hospodaření za účetní období. Tento výsledek hospodaření se dále promítá do konsolidované rozvahy pasiv do položky Výsledek hospodaření běžného účetního období.

Tab. 22: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | MATKA | DCERA 1 | DCERA 2 | Agregace | Vzájemné vztahy | Konsolidace |
|--|--------------|----------------|----------------|-----------------|----------------------------|--------------------|
| Tržby za prodej výrobků a služeb | 44 855 | 146 723 | 55 163 | 246 741 | 25 337 | 221 404 |
| Tržby za prodej zboží | | 5 291 | 223 371 | 228 662 | 112 113 | 116 549 |
| Výkonová spotřeba | 10 135 | 90 817 | 247 340 | 348 292 | | 209 244 |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | | 4 477 | 187 606 | 192 083 | 114 294 | 77 789 |
| Spotřeba materiálu | 1 219 | 44 432 | 40 647 | 86 298 | 104 | 86 194 |
| Služby | 8 916 | 41 908 | 19 087 | 69 911 | 24 650 | 45 261 |
| Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) | 369 | 991 | 746 | 2 106 | | 2 106 |
| Aktivace (-) | | - 1 | | - 1 | | - 1 |
| Osobní náklady | 14 353 | 52 336 | 15 994 | 82 683 | | 82 683 |
| Mzdové náklady | 10 860 | 38 860 | 12 253 | 61 973 | | 61 973 |
| Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 3 493 | 13 476 | 3 741 | 20 710 | | 20 710 |
| Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 3 326 | 11 816 | 3 412 | 18 554 | | 18 554 |
| Ostatní náklady | 167 | 1 660 | 329 | 2 156 | | 2 156 |
| Úpravy hodnot v provozní oblasti | 8 013 | 6 267 | 1 737 | 16 017 | | 16 017 |
| Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku a hmotného majetku | 8 013 | 6 267 | 1 737 | 16 017 | | 16 017 |
| Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku a hmotného majetku – trvalé | 8 013 | 6 267 | 1 737 | 16 017 | | 16 017 |
| Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného majetku a hmotného majetku – dočasné | | | | | | |
| Úpravy hodnot zásob | | | | | | |

Tab. 22 - pokračování: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------|---------------|
| Úpravy hodnot pohledávek | | | | | | |
| Ostatní provozní výnosy | 1 097 | 30 137 | 189 | 31 423 | 471 | 31 346 |
| Tržby z prodaného dlouhodobého majetku | 159 | 1 195 | 14 | 1 368 | | 1 368 |
| Tržby z prodaného materiálu | 4 | 279 | - 67 | 216 | 77 | 139 |
| Jiné provozní výnosy | 934 | 28 663 | 242 | 29 839 | | 29 839 |
| Ostatní provozní náklady | 2 047 | 5 329 | 873 | 8 249 | | 8 249 |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | | 178 | 12 | 190 | | 190 |
| Zůstatková cena prodaného materiálu | | 229 | 235 | 464 | | 464 |
| Daně a poplatky | 1 465 | 846 | 142 | 2 453 | | 2 453 |
| Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období | | | | | | |
| Jiné provozní náklady | 582 | 4 076 | 484 | 5 142 | | 5 142 |
| Zúčtování konsolidačního rozdílu | | | | | | |
| Provozní výsledek hospodaření | 11 035 | 26 412 | 12 033 | 49 480 | | 51 001 |
| Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly | 28 341 | | 5 228 | 33 569 | | 6 569 |
| Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba | 27 183 | | 712 | 27 895 | 27 000 | 895 |
| Ostatní výnosy z podílů | 1 158 | | 4 516 | 5 674 | | 5 674 |
| Náklady vynaložené na prodané podíly | 1 158 | | 4 516 | 5 674 | | 5 674 |
| Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | | | | | |
| Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládaná nebo ovládající osoba | | | | | | |

Tab. 22 - pokračování: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|
| Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | | | | | |
| Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem | | | | | | |
| Výnosové úroky a podobné výnosy | 902 | 1 | 82 | 985 | | 985 |
| Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba | | | | | | |
| Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy | 902 | 1 | 82 | 985 | | 985 |
| Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti | | | | | | |
| Nákladové úroky a podobné náklady | 911 | 418 | 562 | 1 891 | | 1 891 |
| Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba | | | | | | |
| Ostatní nákladové úroky a podobné náklady | 911 | 418 | 562 | 1 891 | | 1 891 |
| Ostatní finanční výnosy | 1 216 | 7 | 183 | 1 406 | | 1 406 |
| Ostatní finanční náklady | 114 | 275 | 1 696 | 2 085 | | 2 085 |
| Finanční výsledek hospodaření | 28 276 | - 685 | - 1 281 | 26 310 | | - 690 |
| Výsledek hospodaření před zdaněním | 39 311 | 25 727 | 10 752 | 75 790 | | 50 311 |
| Daň z příjmů | 2 445 | 4 946 | 2 028 | 9 419 | | 9 419 |
| Daň z příjmů splatná | 1 815 | 4 586 | 1 889 | 8 290 | | 8 290 |
| Daň z příjmů odložená (+/-) | 630 | 360 | 139 | 1 129 | | 1 129 |
| Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) | 36 866 | 20 781 | 8 724 | 66 371 | | 40 892 |
| Převod podílu na hospodářském výsledku | | | | | | |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 36 866 | 20 781 | 8 724 | 66 371 | | 40 892 |
| Čistý obrat za účetní období | 76 411 | 182 159 | 284 216 | 542 786 | | 378 259 |

3.5 Zhodnocení ekonomické situace zúženého konsolidačního celku

Posledním krokem diplomové práce je zhodnocení vlivu zúžení konsolidačního celku, ke kterému došlo z důvodu prodeje podílu v jedné ze společností, na ekonomickou situaci konsolidačního celku. Bude provedeno porovnání ekonomické situace před změnou a po změně. Zhodnocení původního konsolidačního celku je již uvedeno v kapitole 2.3, a proto pro porovnání bude využito stejných finančních ukazatelů.

Vertikální analýza

Prvním krokem je porovnání změny struktury aktiv pomocí vertikální analýzy konsolidované rozvahy aktiv před provedenou změnou a po změně, tedy stanoveném prodeji. Stálou základnou je i zde určena celková hodnota aktiv.

Tab. 23: Vertikální analýza konsolidované rozvahy aktiv před a po změně (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | Před změnou | | Po změně | |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| AKTIVA CELKEM | 1 004 923 | 100,00 % | 1 004 923 | 100,00 % |
| Dlouhodobý majetek | 776 932 | 77,31 % | 771 258 | 76,75 % |
| DNM | 14 | 0,00 % | 14 | 0,00 % |
| DHM | 740 006 | 73,64 % | 740 006 | 73,64 % |
| DFM | 31 238 | 3,11 % | 31 238 | 3,11 % |
| CP a podíly v ekvivalenci | 5 674 | 0,56 % | 0 | 0 % |
| Oběžná aktiva | 226 762 | 22,57 % | 232 436 | 23,13 % |
| Zásoby | 122 458 | 12,19 % | 122 458 | 12,19 % |
| Materiál | 4 843 | 0,48 % | 4 843 | 0,48 % |
| Výrobky | 1 449 | 0,14 % | 1 449 | 0,14 % |
| Zboží | 1 786 | 0,18 % | 1 786 | 0,18 % |
| Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 114 380 | 11,38 % | 114 380 | 11,38 % |
| Pohledávky | 56 033 | 5,58 % | 56 033 | 5,58 % |
| Dlouhodobé pohledávky | 840 | 0,08 % | 840 | 0,08 % |
| Krátkodobé pohledávky | 55 193 | 5,49 % | 55 193 | 5,49 % |
| Peněžní prostředky | 48 271 | 4,80 % | 53 945 | 5,37 % |
| V pokladně | 694 | 0,07 % | 694 | 0,07 % |
| Na účtech | 47 577 | 4,73 % | 53 251 | 5,30 % |
| Časové rozlišení | 1 229 | 0,12 % | 1 229 | 0,12 % |

Při porovnání původní a nové konsolidované rozvahy aktiv nedošlo k žádným výrazným změnám. Jediným rozdílem je zaznamenání mírného poklesu podílu dlouhodobého majetku na celkových aktivech, konkrétně o hodnotu 0,56 %. Tato změna je způsobena prodejem podílu ve společnosti KOLTER a.s., takže došlo k úbytku cenných papírů v dlouhodobém finančním majetku. Podíly byly zaplacený převodem peněz na účet, takže ve stejné částce se navýšila oběžná aktiva, konkrétně v peněžních prostředcích na účtech. Jelikož byla cena prodáváného podílu stanovena hodnotou účetní, došlo pouze k přesunu prostředků a nenastala tedy změna hodnoty celkových aktiv.

Dále je pro porovnání změny struktury pasiv porovnána vertikální analýza původní konsolidované rozvahy pasiv a nové konsolidované rozvahy pasiv po změně způsobené prodejem podílu ve společnosti. I v tomto případě zůstala stálou základnou celková hodnota pasiv konsolidovaného celku.

Tab. 24: Vertikální analýza konsolidované rozvahy pasiv před a po změně (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | Před změnou | | Po změně | |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| PASIVA CELKEM | 1 004 923 | 100,00 % | 1 004 923 | 100,00 % |
| VK | 827 179 | 82,31 % | 827 179 | 82,31 % |
| Základní kapitál | 375 115 | 37,33 % | 375 115 | 37,33 % |
| Kapitálové fondy | 105 992 | 10,55 % | 108 890 | 10,84 % |
| Fondy ze zisku | 1 715 | 0,17 % | 1 715 | 0,17 % |
| VH minulých let | 300 619 | 29,91 % | 300 567 | 29,91 % |
| VH b. ú. o. | 38 476 | 3,83 % | 38 476 | 3,83 % |
| Podíl na VH v ekvivalenci | 51 | 0,01 % | 0 | 0,00 % |
| Konsolidační rezervní fond | 5 211 | 0,52 % | 0 | 0,00 % |
| Cizí zdroje | 177 262 | 17,64 % | 177 262 | 17,64 % |
| Závazky | 177 262 | 17,64 % | 177 262 | 17,64 % |
| Dlouhodobé závazky | 77 799 | 7,74 % | 77 799 | 7,74 % |
| Krátkodobé závazky | 99 463 | 9,90 % | 99 463 | 9,90 % |
| Časové rozlišení | 482 | 0,05 % | 482 | 0,05 % |

V rámci struktury pasiv nedošlo ke změně poměru vlastního kapitálu ku cizím zdrojům. Veškeré změny v rámci rozvahy pasiv jsou zaznamenány pouze v části vlastního kapitálu. Jelikož prodejem podílu ve společnosti KOLTER a.s. došlo ke zrušení provádění konsolidace metodou ekvivalenční, bylo třeba zrušit položku Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci a Konsolidační rezervní fond. Hodnota těchto dvou položek se přesunula do kapitálových fondů. Druhou změnou, která je velmi malá, je snížení

výsledku hospodaření minulých let, kdy v rámci této položky bylo provedeno vyrovnaní přecenění prodávaného podílu, tedy je zde promítnut rozdíl mezi skutečnou cenou prodaného podílu a hodnotou zachycenou v účetnictví.

Poslední krok v rámci vertikální analýzy je porovnání konsolidovaného výkazu zisku a ztráty před změnou a po změně. Pro dané porovnání je i zde ponechána stejná základna, kterou je suma tržeb za prodej výrobku, služeb a zboží.

Tab. 25: Vertikální analýza konsolidovaného výkazu zisku a ztráty před a po změně (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | Před změnou | | Po změně | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Tržby za prodej výrobků a služeb | 213 379 | 69,16 % | 221 404 | 65,51 % |
| Tržby za prodej zboží | 95 133 | 30,84 % | 116 549 | 34,49 % |
| Výkonová spotřeba | 181 325 | 58,77 % | 209 244 | 61,92 % |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | 55 639 | 18,03 % | 77 789 | 23,02 % |
| Spotřeba materiálu | 86 192 | 27,94 % | 86 194 | 25,50 % |
| Služby | 39 494 | 12,80 % | 45 261 | 13,39 % |
| Změna stavu zásob vlastní činnosti | 2 106 | 0,68 % | 2 106 | 0,62 % |
| Aktivace (-) | - 1 | 0,00 % | - 1 | 0,00 % |
| Osobní náklady | 82 683 | 26,80 % | 82 683 | 24,47 % |
| Mzdové náklady | 61 973 | 20,09 % | 61 973 | 18,34 % |
| Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 20 710 | 6,71 % | 20 710 | 6,13 % |
| Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 18 554 | 6,01 % | 18 554 | 5,49 % |
| Ostatní náklady | 2 156 | 0,70 % | 2 156 | 0,64 % |
| Úpravy hodnot v provozní oblasti | 16 017 | 5,19 % | 16 017 | 4,74 % |
| Ostatní provozní výnosy | 31 347 | 10,16 % | 31 346 | 9,28 % |
| Tržby z prodaného DM | 1 368 | 0,44 % | 1 368 | 0,40 % |
| Tržby z prodaného materiálu | 140 | 0,05 % | 139 | 0,04 % |
| Jiné provozní výnosy | 29 839 | 9,67 % | 29 839 | 8,83 % |
| Ostatní provozní náklady | 8 249 | 2,67 % | 8 249 | 2,44 % |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 190 | 0,06 % | 190 | 0,06 % |
| Zůstatková cena prodaného materiálu | 464 | 0,15 % | 464 | 0,14 % |
| Daně a poplatky | 2 453 | 0,80 % | 2 453 | 0,73 % |
| Jiné provozní náklady | 5 142 | 1,67 % | 5 142 | 1,52 % |
| Konsolidovaný provozní VH (+/-) | 49 480 | 16,04 % | 51 001 | 15,09 % |

Tab. 25 - pokračování: Vertikální analýza konsolidovaného výkazu zisku a ztráty před a po změně (v tis. Kč)
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| | | | | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající | 0 | 0 % | 895 | 0,26 % |
| Výnosy z DFM | 0 | 0 % | 5 674 | 1,68 % |
| Náklady vynaložené na prodaný DFM | 0 | 0 % | 5 674 | 1,68 % |
| Výnosové úroky a podobné výnosy | 985 | 0,32 % | 985 | 0,29 % |
| Nákladové úroky a podobné náklady | 1 891 | 0,61 % | 1 891 | 0,56 % |
| Ostatní finanční výnosy | 1 406 | 0,46 % | 1 406 | 0,42 % |
| Ostatní finanční náklady | 2 085 | 0,68 % | 2 085 | 0,62 % |
| Konsolidovaný finanční VH | - 1 585 | - 0,51 % | - 690 | -0,20 % |
| VH před zdaněním | 47 895 | 15,52 % | 50 311 | 14,89 % |
| Daň z příjmů | 9 419 | 3,05 % | 9 419 | 2,79 % |
| Daň z příjmů splatná | 8 290 | 2,69 % | 8 290 | 2,45 % |
| Daň z příjmů odložená (+/-) | 1 129 | 0,37 % | 1 129 | 0,33 % |
| Konsolidovaný VH po zdanění (+/-) | 38 476 | 12,47 % | 40 892 | 12,10 % |
| Konsolidovaný VH za účetní období bez podílu v ekvivalenci | 38 476 | 12,47 % | - | - |
| <i>z toho VH běžného účetního období</i> | 38 476 | 12,47 % | - | - |
| <i>Podíl na VH v ekvivalenci</i> | 51 | 0,02 % | - | - |
| Konsolidovaný VH za účetní období | 38 527 | 12,49 % | 40 892 | 12,10 % |
| Konsolidovaný VH vč. VH v ekvivalenci před zdaněním | 47 946 | 15,54 % | - | - |
| Čistý obrat za účetní období | 342 250 | 110,94 % | 378 259 | 111,93 % |

Z jednotlivých analyzovaných výkazů došlo právě zde k nejvíce změnám. Odprodejem podílu došlo k navýšení původního výsledku hospodaření v částce 38 527 tis. Kč na novou hodnotu 40 892 tis. Kč, avšak podíl výsledku hospodaření na celkových tržbách mírně klesl, z důvodu snížení vzájemných vztahů, kdy tato skutečnost vedla k celkovému navýšení celkových tržeb. Zvýšení konsolidovaného výsledku hospodaření je zapříčiněno jak zvýšením hodnoty konsolidovaného provozního výsledku hospodaření, tak snížením záporné hodnoty konsolidovaného finančního výsledku hospodaření.

Jak již bylo řečeno, všechny změny, které nastaly u konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, byly zapříčiněny změnou vzájemných vztahů, jelikož z jejich celkové hodnoty byly vyloučeny vzájemné vztahy se společností KOLTER a.s. Pro zpřehlednění je uvedena změna vzájemných vztahů v rámci nákladů a výnosů v následujících dvou tabulkách č. 26 a 27.

Tab. 26: Změna vzájemných vztahů v rámci nákladů
(Zdroj: Vlastní zpracování dle přílohy konsolidované účetní závěrky)

| Náklady (v tis. Kč) | Před změnou | Po změně |
|-------------------------------------|-------------|----------|
| Náklady vynaložené na prodané zboží | 137 574 | 114 294 |
| Spotřeba materiálu | 104 | 104 |
| Služby | 30 812 | 24 650 |

Tab. 27: Změna vzájemných vztahů v rámci výnosů
(Zdroj: Vlastní zpracování dle přílohy konsolidované účetní závěrky)

| Výnosy (v tis. Kč) | Před změnou | Po změně |
|----------------------------------|-------------|----------|
| Tržby za prodej výrobků a služeb | 31 681 | 25 337 |
| Tržby za prodej zboží | 135 211 | 112 113 |
| Ostatní provozní výnosy | 471 | 471 |
| Tržby z prodeje materiálu | 77 | 77 |
| Výnosy z podílů | 27 000 | 27 000 |

Vybrané ukazatele finanční analýzy

V rámci analýzy současného stavu podniku před navrhovanou změnou byly vybrány a vypočítány tři finanční ukazatele. Jedná se o rentabilitu vlastního kapitálu (ROE), běžnou likviditu a míru zadluženosti. Pro porovnání byly stejné ukazatele propočítány po odprodeji podílu za pomoci využití vytvořených nových konsolidovaných účetních výkazů. Hodnoty těchto ukazatelů jsou uvedeny v následující tabulce č. 28.

Tab. 28: Vybrané ukazatele finanční analýzy před a po změně
(Zdroj: Vlastní zpracování)

| UKAZATELE | PŘED ZMĚNOU | PO ZMĚNĚ |
|--------------------------------|-------------|----------|
| Rentabilita vlastního kapitálu | 4,65 % | 4,94 % |
| Běžná likvidita | 2,28 | 2,33 |
| Míra zadluženosti | 0,21 | 0,21 |

Po porovnání vybraných ukazatelů lze říci, že navrhovaná změna neměla výrazný vliv na tyto ukazatele. Pozitivní vliv měla změna na rentabilitu vlastního kapitálu, která se zvýšila o 0,29 %. Tato změna je způsobena zvýšeným konsolidovaným výsledkem hospodaření. Pro vlastníka je určitě důležité, aby se jeho vložený kapitál do společnosti co nejvíce zúročoval.

Nárůst je zaznamenán také u ukazatele běžné likvidity, jelikož se změnil poměr dlouhodobého majetku a oběžného majetku. Změna způsobila nárůst oběžných aktiv, čímž došlo ke zvýšení běžné likvidity z hodnoty 2,28 na 2,33.

Sktruktura pasiv nebyla změnou ovlivněna. Nedošlo tedy ke změně poměru vlastního a cizího kapitálu, což znamená, že míra zadluženosti zůstala na stejné úrovni.

3.5.1 Celkové zhodnocení

Společnost, která byla odebrána z konsolidačního celku, uplatňovala ekvivalenční metodu konsolidace. V tomto případě nedochází k agregaci jednotlivých položek výkazů zisku a ztráty, jako je tomu u druhých dvou metod konsolidace, proto zúžení konsolidačního celku nemělo zásadní vliv na ekonomickou situaci koncernu.

Strukturu rozvahy změna výrazně neovlivnila. Celková hodnota aktiv a pasiv zůstala na stejné úrovni jako před změnou. Došlo pouze k určitým přesunům zdrojů mezi jednotlivými položkami rozvahy. Sktruktura výkazu zisku a ztráty již zaznamenala určité změny, které ovlivnily zvýšení hodnoty konsolidovaného výsledku hospodaření za účetní období. Tato změna byla způsobena vyjmutím vzájemných vztahů s odebranou společností KOLTER a.s. z konsolidačního celku.

V rámci tří vybraných finančních ukazatelů došlo k určitému zlepšení. Majetkově spojený celek má po změně vyšší rentabilitu vlastního kapitálu, a to o 0,29 %, přináší tedy vlastníkům vyšší zisk. Současně došlo ke zvýšení běžné likvidity o 0,05. Jelikož nedošlo ke změně poměru vlastního a cizího kapitálu tak míra zadlužení zůstala na stejné úrovni, kdy je konsolidační celek financován převážně vlastními zdroji.

Celkově lze tedy říci, že v tuto chvíli prodej podílu neměl významný vliv na ekonomickou situaci, ale lze předpokládat, že do budoucna by tento vliv narůstal, jelikož je předpokládána neustále se zhoršující ekonomická situace společnosti KOLTER a.s., a s tím související špatné výsledky ekonomických ukazatelů.

ZÁVĚR

Diplomová práce byla zaměřena na problematiku konsolidované účetní závěrky společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. Jedná se o společnost, která se v rámci koncernu zabývá chovem a následným prodejem ryb. Konsolidační celek tvoří dvě české dceřiné společnosti, v rámci nichž je uplatňován rozhodující vliv, a dále slovenská společnost, která je pod podstatným vlivem. Hlavním cílem diplomové práce byla úprava konsolidované účetní závěrky z důvodu zúžení konsolidačního celku a následné zhodnocení dopadu změny na ekonomickou situaci koncernu. Konkrétní změnou, která vedla ke zúžení konsolidačního celku, byl prodej 49 % podílu ve slovenské společnosti KOLTER a.s., čímž došlo k úplnému vyloučení z konsolidačního celku.

První část diplomové práce byla věnována teoretickým poznatkům, které bylo nutno představit pro uvedení do problematiky konsolidace účetní závěrky. Informace uvedené v této části byly čerpány z české právní legislativy a odborných publikací. Mimo problematiku konsolidace zde bylo závěrem nutno uvést vybrané ukazatele finanční analýzy, které umožnily nastínit současnou ekonomickou situaci a dále ji porovnat s novou ekonomickou situací po změně konsolidačního celku.

V praktické části byla představena vybraná společnost Rybářství Třeboň Hld. společně se společnostmi patřícími do konsolidačního celku, jimiž je Rybářství Třeboň a.s., FISH MARKET a.s. a KOLTER a.s. Dále zde bylo provedeno nastínění současné ekonomické situace koncernu za celý, ještě nezměněný, konsolidační celek.

Návrhová část byla zaměřena na zúžení konsolidačního celku odprodejem podílu ve společnosti KOLTER a.s. a následné sestavení konsolidované účetní závěrky pro nový konsolidační celek. Po změně tedy do konsolidačního celku patří mateřská společnost a dvě české dcery. V obou těchto společnostech uplatňuje mateřská společnost rozhodující vliv, proto v rámci konsolidace účetní závěrky budou využity plné metody konsolidace.

Prvním krokem bylo třeba zaznamenat daný prodej podílu do účetních výkazů mateřské společnosti, která vlastní 10 % podíl, a dceřiné společnosti FISH MAREKT a.s., která vlastní 39 % podíl.

Ještě před samotným sestavením nové konsolidované účetní závěrky bylo třeba vypočítat rozdíl z přecenění prodaného podílu. Mateřská společnost na tomto prodeji prodělala, jelikož skutečná cena při prodeji byla nižší o 51 860 Kč než cena účetní.

Poté byla sestavena samotná konsolidovaná účetní závěrka, která v sobě zahrnovala konsolidovanou rozvahu a konsolidovaný výkaz zisku a ztráty. Zjednodušeně řečeno, konsolidace byla provedena jako agregace jednotlivých položek účetních výkazů společností v konsolidačním celku a následně byly některé položky očištěny o vzájemné vztahy v rámci skupiny.

Co se týče ekonomické situace nového konsolidačního celku, tak rentabilita vlastního kapitálu i běžná likvidita dosáhly mírně vyšších hodnot, což je příznivé. V tomto okamžiku nebyla ekonomická situace nijak výrazně změnou ovlivněna. Ta by se projevila až v průběhu budoucích let, kdy by špatné hospodaření slovenské společnosti vedlo ke snižování výsledku hospodaření konsolidačního celku.

Předem stanovený cíl mé diplomové práce považuji za splněný.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka, 2013. *Zákony č. 1/2013 – sborník úplných znění zákonů daňových, účetních a souvisejících předpisů k 1. lednu 2013*. ISSN 1802-8268.

Databáze Amadeus [online]. 2019. [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://amadeus-bvdinfo-com.ezproxy.lib.vutbr.cz/version-2019228/home.serv?product=amadeusneo&loginfromcontext=ipaddress>

FEDOROVÁ, Anna, únor – květen 2018. *Konsolidace účetní závěrky*. Přednáška. Brno: VUT FP.

HARNA, Lubomír, 2006. *Současná problematika konsolidace. Metodické aktuality*. ISSN 1211-4138.

HARNA, Lubomír., 1996. *Konsolidovaná účetní závěrka: základní pojmy, postupy, příklady*, Praha: Bilance.

HRDÝ, Milan a Jiří STROUHAL, 2010. *Finanční řízení*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. Vzdělávání účetních v ČR (Institut certifikace účetních). ISBN 978-80-7357-580-9.

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ, 2009. *Finance podniku*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-492-5.

JANIŠOVÁ, Dana a Mirko KŘIVÁNEK, 2013. *Velká kniha o řízení firmy: [praktické postupy pro úspěšný rozvoj]*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4337-0.

KALOUDA, František, 2016. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-591-3.

KISLINGEROVÁ, Eva, 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.

KONEČNÝ, Miloš, 2006. *Finanční analýza a plánování*. Vyd. 11., upr. Brno: Zdeněk Novotný. Studijní text pro studium BA Hons. ISBN 80-735-5061-X.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. za rok 2017. [online]. [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=52438136&subjektId=62163&spis=412691>

LEVY, Haim a Marshall SARNAT, 1999. *Kapitálové investice a finanční rozhodování*. Praha: Grada. ISBN 80-716-9504-1.

LOJA, Radka a Radek JONÁŠ, 2016. *Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech*. Praha: VOX. ISBN 978-80-87480-52-6.

LOJA, Radka, 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka: praktická příručka pro sestavování v souladu s Mezinárodními účetními standardy a českými předpisy*. Praha: Bilance. ISBN 80-863-7130-1.

Míra zadluženosti / zadluženost vlastního kapitálu. *Febmat* [online], 2019. Copyright by FEBMAT, [cit. 2019-01-01]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-mira-zadluzenosti-zadluzenost-vlastniho-kapitalu/>

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI. ISBN 80-735-7219-2.

Oficiální stránky společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. [online]. 2019. [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <http://www.rybarstvi.cz/>

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ, 2012. *Finanční management*. Praha: Grada. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-4047-8.

RŮČKOVÁ, Petra, 2010. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3., rozš. vyd. Praha: Grada. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3308-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2005. *Účetnictví pro manažery*. Praha: Grada. ISBN 80-247-1195-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2014. *Účetnictví přeměn obchodních korporací*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-508-1.

SLÁDKOVÁ, Eva, 2009. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI. Vzdělávání účetních v ČR (Institut svazu účetních). ISBN 978-80-7357-434-5.

SMRČKA, Luboš, 2013. *Ovládnutí a převzetí firem*. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-442-1.

Účetní závěrka společnosti FISH MARKET a.s. za rok 2017. [online]. [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=52438261&subjektId=62164&spis=412750>

Účetní závěrka společnosti Rybářství Třeboň a.s. za rok 2017. [online]. [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=52438396&subjektId=61568&spis=412808>

Účetní závěrka společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. za rok 2017. [online]. [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=52438136&subjektId=62163&spis=412691>

VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ, 2012. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.

VOMÁČKOVÁ, Hana, 2005. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí (vyšší účetnictví)*. 3., aktualiz. vyd. Praha: BOVA POLYGON. ISBN 80-727-3127-0.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádění některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 6. listopadu 2002.

Výpis z obchodního rejstříku. *Justice* [online]. Česká republika: Ministerstvo spravedlnosti České republiky, © 2012-2015 [cit. 2019-04-02]. Dostupné z: [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?nazev=Rybářství+Hld.+a.s.](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?nazev=Rybářství+Hld.+a.s.)

Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev ze dne 19. března 2008.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích ze dne 25. ledna 2015.

ZELENKA, Vladimír a Marie ZELENKOVÁ, 2018. *Konsolidace účetních výkazů: principy a praktické aplikace*. Druhé upravené a rozšířené vydání. Jesenice: Ekopress. ISBN 978-80-87865-43-9.

ZELENKA, Vladimír, 2006. *Goodwill: principy vykazování v podniku*. Praha: Ekopress. ISBN 80-869-2922-1.

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

| | |
|-----|---------------------------------|
| CP | cenné papíry |
| DFM | dlouhodobý finanční majetek |
| DHM | dlouhodobý hmotný majetek |
| DNM | dlouhodobý nehmotný majetek |
| EAT | výsledek hospodaření po zdanění |
| KR | konsolidační rozdíl |
| VH | výsledek hospodaření |
| VK | vlastní kapitál |
| VZZ | výkaz zisku a ztráty |

SEZNAM GRAFŮ

| | |
|-------------------------------|----|
| Graf 1: Struktura aktiv | 44 |
| Graf 2: Struktura pasiv | 45 |

SEZNAM OBRÁZKŮ

| | |
|---|----|
| Obr. 1: Spojení společností sloučením (vpravo) a splynutím (vlevo) | 14 |
| Obr. 2: Přímý a nepřímý vliv | 19 |
| Obr. 3: Logo společnosti..... | 37 |
| Obr. 4: Organizační struktura společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. | 38 |
| Obr. 5: Konsolidační celek | 42 |
| Obr. 6: Nový konsolidační celek | 49 |

SEZNAM TABULEK

| | |
|--|----|
| Tab. 1: Kategorie skupin účetních jednotek dle zákona o účetnictví | 23 |
| Tab. 2: Nové položky konsolidované rozvahy při použití plné metody | 28 |
| Tab. 3: Nové položky konsolidovaného výkazu zisku a ztráty při použití plné metody | 29 |
| Tab. 4: Nové položky konsolidované rozvahy při použití ekvivalenční metody | 31 |
| Tab. 5: Nové položky konsolidovaného výkazu zisku a ztráty při použití ekvivalenční metody | 32 |
| Tab. 6: Nové položky konsolidované rozvahy při použití poměrné metody | 32 |
| Tab. 7: Nové položky konsolidovaného výkazu zisku a ztráty při použití poměrné metody | 33 |
| Tab. 8: Vertikální analýza aktiv (v tis. Kč) | 43 |
| Tab. 9: Vertikální analýza pasiv (v tis. Kč) | 44 |
| Tab. 10: Vertikální analýza VZZ (v tis. Kč) | 46 |
| Tab. 11: Zařazení společností do NACE | 48 |
| Tab. 12: Vybrané finanční ukazatele pro ekonomické zhodnocení původního konsolidačního celku | 48 |
| Tab. 13: Úprava rozvahy společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. (v tis. Kč) | 51 |
| Tab. 14: Úprava výkazu zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s. (v tis. Kč) | 51 |
| Tab. 15: Úprava rozvahy společnosti FISH MARKET a.s. (v tis. Kč) | 52 |
| Tab. 16: Úprava výkazu zisku a ztráty společnosti FISH MARKET a.s. (v tis. Kč) | 52 |
| Tab. 17: Rozvaha – vzájemné vztahy (v tis. Kč) | 53 |
| Tab. 18: Vzájemné vztahy v rámci nákladů | 54 |
| Tab. 19: Vzájemné vztahy v rámci výnosů | 54 |
| Tab. 20: Konsolidovaná rozvaha – aktiva (v tis. Kč) | 56 |
| Tab. 21: Konsolidovaná rozvaha – pasiva (v tis. Kč) | 61 |

| | |
|--|----|
| Tab. 22: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)..... | 65 |
| Tab. 23: Vertikální analýza konsolidované rozvahy aktiv před a po změně (v tis. Kč) . | 68 |
| Tab. 24: Vertikální analýza konsolidované rozvahy pasiv před a po změně (v tis. Kč). | 69 |
| Tab. 25: Vertikální analýza konsolidovaného výkazu zisku a ztráty před a po změně (v tis. Kč)..... | 70 |
| Tab. 26: Změna vzájemných vztahů v rámci nákladů | 72 |
| Tab. 27: Změna vzájemných vztahů v rámci výnosů | 72 |
| Tab. 28: Vybrané ukazatele finanční analýzy před a po změně | 72 |

SEZNAM VZORCŮ

| | |
|---|----|
| Vzorec 1: Konsolidační rozdíl | 20 |
| Vzorec 2: Rentabilita vlastního kapitálu..... | 35 |
| Vzorec 3: Běžná likvidita | 36 |
| Vzorec 4: Míra zadluženosti | 36 |

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Konsolidovaná rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

Příloha 2: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

Příloha 3: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

Příloha 5: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň a.s.

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň a.s.

Příloha 7: Rozvaha společnosti FISH MARKET a.s.

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty společnosti FISH MARKET a.s.

Příloha 1: Konsolidovaná rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA

K datu 30.9.2017

(v celých tisících Kč)

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.

Název a sídlo účetní jednotky:

Rybářství Třeboň Hld. a.s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ: 466 78 191

| a | AKTIVA b | Běžné účetní období | Min.úč. období |
|------------|--|---------------------|----------------|
| | AKTIVA CELKEM | 1 004 923 | 994 169 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | 776 932 | 784 131 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 14 | 24 |
| B. I. 1. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | | |
| 2. | Ocenitelná práva | 14 | 24 |
| 2.1. | Software | 14 | 24 |
| 2.2. | Ostatní ocenitelná práva | | |
| 3. | Goodwill | | |
| 4. | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek | | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 740 006 | 745 861 |
| B. II. 1. | Pozemky a stavby | 715 249 | 723 997 |
| 1.1. | Pozemky | 456 876 | 455 816 |
| 1.2. | Stavby | 258 373 | 268 181 |
| 2. | Hmotné movité věci a jejich soubory | 20 804 | 20 891 |
| 3. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | -840 | -948 |
| 4. | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek | 45 | 45 |
| 4.1. | Pěstelské celky trvalých porostů | | |
| 4.2. | Dospělá zvířata a jejich skupiny | | |
| 4.3. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 45 | 45 |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 4 748 | 1 876 |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 2 434 | 903 |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 2 314 | 973 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 31 238 | 31 432 |
| B. III. 1. | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba | 100 | 100 |
| 2. | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 3. | Podíly - podstatný vliv | | |
| 4. | Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv | | |
| 5. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 1 085 | 1 085 |
| 6. | Zápůjčky a úvěry - ostatní | | |
| 7. | Ostatní dlouhodobý finanční majetek | 30 053 | 30 247 |
| 7.1. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 30 053 | 30 247 |
| 7.2. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | | |
| B. IV. | Aktivní konsolidační rozdíl, (-) pasivní konsolidační rozdíl | | |
| B. V. | Cenné papíry a podíly v ekvivalenci | 5 674 | 6 814 |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/801
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092

Příloha 2 - pokračování: Konsolidovaná rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| a | AKTIVA b | Běžné účetní období | Min.úč. období |
|-------------|---|---------------------|----------------|
| C. | Oběžná aktiva | 226 762 | 208 851 |
| C. I. | Zásoby | 122 458 | 122 401 |
| C. I. 1. | Materiál | 4 843 | 4 641 |
| 2. | Nedokončená výroba a polotovary | | |
| 3. | Výrobky a zboží | 3 235 | 3 449 |
| 3.1. | Výrobky | 1 449 | 1 449 |
| 3.2. | Zboží | 1 786 | 2 000 |
| 4. | Mladě a ostatní zvířata a jejich skupiny | 114 380 | 114 311 |
| 5. | Poskytnuté zálohy na zásoby | | |
| C. II. | Pohledávky | 56 033 | 55 361 |
| C. II. 1. | Dlouhodobé pohledávky | 840 | 830 |
| C. II. 1.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | | |
| 1.2. | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 671 | 661 |
| 1.3. | Pohledávky - podstatný vliv | | |
| 1.4. | Odložená daňová pohledávka | | |
| 1.5. | Pohledávky - ostatní | 169 | 169 |
| 1.5.1. | Pohledávky za společnosti | | |
| 1.5.2. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 169 | 169 |
| 1.5.3. | Dohadné účty aktivní | | |
| 1.5.4. | Jiné pohledávky | | |
| C. II. 2. | Krátkodobé pohledávky | 55 193 | 54 531 |
| C. II. 2.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 15 852 | 23 341 |
| 2.2. | Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2.3. | Pohledávky - podstatný vliv | | |
| 2.4. | Pohledávky - ostatní | 39 341 | 31 190 |
| 2.4.1. | Pohledávky za společnosti | | |
| 2.4.2. | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | |
| 2.4.3. | Stát - daňové pohledávky | 5 606 | 3 184 |
| 2.4.4. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 2 109 | 1 678 |
| 2.4.5. | Dohadné účty aktivní | 27 023 | 25 696 |
| 2.4.6. | Jiné pohledávky | 4 603 | 632 |
| C. III. | Krátkodobý finanční majetek | | |
| C. III. 1. | Podíly - ovládaná osoba | | |
| 2. | Ostatní krátkodobý finanční majetek | | |
| C. IV. | Peněžní prostředky | 48 271 | 31 089 |
| C. IV. 1. | Peněžní prostředky v pokladně | 694 | 1 557 |
| 2. | Peněžní prostředky na účtech | 47 577 | 29 532 |
| D. I. | Časové rozlišení | 1 229 | 1 187 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | 1 229 | 1 187 |
| 2. | Komplexní náklady příštích období | | |
| 3. | Příjmy příštích období | | |


HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092

Příloha 3 - pokračování: Konsolidovaná rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| označ. a | PASIVA b | Běžné účetní období | Min.úč. období |
|-------------|--|---------------------|----------------|
| | PASIVA CELKEM | 1 004 923 | 994 169 |
| A. | Vlastní kapitál | 827 179 | 830 716 |
| A. I. | Základní kapitál | 375 115 | 375 115 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 375 115 | 375 115 |
| 2. | Vlastní podíly (-) | | |
| 3. | Změny základního kapitálu | | |
| A. II. | Ážio a kapitálové fondy | 105 992 | 102 009 |
| A. II. 1. | Ážio | | |
| 2. | Kapitálové fondy | 105 992 | 102 009 |
| 2.1. | Ostatní kapitálové fondy | 102 009 | 102 009 |
| 2.2. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | 3 983 | |
| 2.3. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| 2.4. | Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-) | | |
| 2.5. | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| A. III. | Fondy ze zisku | 1 715 | 1 766 |
| A. III. 1. | Ostatní rezervní fondy | | |
| 2. | Statutární a ostatní fondy | 1 715 | 1 766 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let (+/-) | 300 619 | 292 491 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 300 619 | 292 491 |
| 2. | Neuhrazená ztráta minulých let (-) | | |
| 3. | Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-) | | |
| A. V.1. | Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menš. podílů | 38 527 | 50 639 |
| A. V.1.1. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 38 476 | 52 933 |
| A. V.1.2. | Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-) | 51 | -2 294 |
| A. V. 2. | Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-) | | |
| A. VI. | Konsolidační rezervní fond | 5 211 | 8 696 |
| B.+C. | Cizí zdroje | 177 262 | 162 964 |
| B. I. | Rezervy | | |
| B. I. 1. | Rezerva na důchody a podobné závazky | | |
| 2. | Rezerva na daň z příjmů | | |
| 3. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | | |
| 4. | Ostatní rezervy | | |
| C. | Závazky | 177 262 | 162 964 |
| C. I. | Dlouhodobé závazky | 77 799 | 84 650 |
| C. I. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | 56 000 | 63 954 |
| 3. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 4 474 | 4 500 |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | | |
| 5. | Dlouhodobé směnky k úhradě | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | | |
| 8. | Odloužený daňový závazek | 17 325 | 16 196 |
| 9. | Závazky - ostatní | | |
| 9.1. | Závazky ke společníkům | | |
| 9.2. | Dohadné účty pasivní | | |
| 9.3. | Jiné závazky | | |

Příloha 4 – pokračování: Konsolidovaná rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| a | PASIVA b | Běžné účetní období | Min. úč. období |
|------------|---|---------------------|-----------------|
| C. II. | Krátkodobé závazky | 99 463 | 78 314 |
| C. III. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | 67 230 | 49 270 |
| 3. | Krátkodobé přijaté zálohy | 3 553 | 3 557 |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | 16 238 | 12 382 |
| 5. | Krátkodobé směnký k úhradě | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | | |
| 8. | Závazky - ostatní | 12 442 | 13 105 |
| 8.1. | Závazky ke společníkům | | |
| 8.2. | Krátkodobé finanční výpomoci | | |
| 8.3. | Závazky k zaměstnancům | | |
| 8.4. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 1 566 | 1 543 |
| 8.5. | Stát - daňové závazky a dotace | 2 464 | 3 226 |
| 8.6. | Dohledné účty pasivní | 8 412 | 8 336 |
| 8.7. | Jiné závazky | | |
| D. | Časové rozlišení | 482 | 489 |
| D. 1. | Výdaje příštích období | | |
| 2. | Výnosy příštích období | 482 | 489 |
| E. | Meštinový vlastní kapitál | | |
| E. I. | Meštinový základní kapitál | | |
| E. II. | Meštinové kapitálové fondy | | |
| E. III. | Meštinové fondy ze zisku vč. nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty min. let | | |
| E. IV. | Meštinový výsledek hospodaření běžného účetního období | | |

| | | |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Datum sestavení 19. březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  | Sestavil (jméno a podpis) rel. |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřišská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092



Příloha 5: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

K datu 30.9.2017
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky





Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.

Rybářství Třeboň Hld. a.s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ: 466 78 191

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej výrobků a služeb | 213 379 | 229 393 |
| II | Tržby za prodej zboží | 95 133 | 110 731 |
| A. | Výkonová spotřeba | 181 325 | 202 450 |
| 1. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 55 639 | 69 533 |
| 2. | Spotřeba materiálu a energie | 86 192 | 88 750 |
| 3. | Služby | 39 494 | 44 167 |
| B. | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) | 2 106 | 1 436 |
| C. | Aktivace (-) | -1 | -305 |
| D. | Osobní náklady | 82 683 | 77 839 |
| 1. | Mzdové náklady | 61 973 | 58 163 |
| 2. | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 20 710 | 19 676 |
| 2.1. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 18 554 | 17 476 |
| 2.2. | Ostatní náklady | 2 156 | 2 200 |
| E. | Úpravy hodnot v provozní oblasti | 16 017 | 15 377 |
| 1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 16 017 | 16 107 |
| 1.1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé | 16 017 | 16 107 |
| 1.2. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné | | |
| 2. | Úpravy hodnot zásob | | |
| 3. | Úpravy hodnot pohledávek | | -730 |
| III. | Ostatní provozní výnosy | 31 347 | 34 241 |
| 1. | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku | 1 368 | 3 475 |
| 2. | Tržby z prodaného materiálu | 140 | 781 |
| 3. | Jiné provozní výnosy | 29 839 | 29 985 |
| F. | Ostatní provozní náklady | 8 249 | 11 196 |
| 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 190 | 479 |
| 2. | Zůstatková cena prodaného materiálu | 464 | 520 |
| 3. | Daně a poplatky | 2 453 | 2 406 |
| 4. | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období | | |
| 5. | Jiné provozní náklady | 5 142 | 7 791 |
| 6. | Zúčtování konsolidačního rozdílu | | |
| * | Konsolidovaný provozní výsledek hospodářské činnosti | 49 480 | 66 372 |

Příloha 6 - pokračování: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| IV. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly | | |
| IV. 1. | Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosy z podílů | | |
| G. | Náklady vynaložené na prodané podíly | | |
| V. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| V. 1. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| H. | Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem | | |
| VI. | Výnosové úroky a podobné výnosy | 985 | 1 118 |
| VI. 1. | Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy | 985 | 1 118 |
| I. | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti | | |
| J. | Nákladové úroky a podobné náklady | 1 891 | 2 297 |
| J. 1. | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná a ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady | 1 891 | 2 297 |
| VII. | Ostatní finanční výnosy | 1 406 | 1 487 |
| K. | Ostatní finanční náklady | 2 085 | 1 025 |
| * | Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření | -1 585 | -717 |
| ** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) | 47 895 | 65 655 |
| L. | Daň z příjmů | 9 419 | 12 722 |
| L. 1. | Daň z příjmů splatná | 8 290 | 11 418 |
| 2. | Daň z příjmů odložená (+/-) | 1 129 | 1 304 |
| ** | Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění (+/-) | 38 476 | 52 933 |
| M. | Převod podílu na hospodářském výsledku | | |
| *** | Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu v ekvivalenci | 38 476 | 52 933 |
| | z toho výsl. hospod. běžného úč. období bez menš. podílů | 38 476 | 52 933 |
| | Menšinový výsl. hospodaření běžného úč. období | | |
| | Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci | 51 | -2 294 |
| **** | Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období | 38 527 | 50 639 |
| | Konsolidovaný výsledek hospodaření vč. HV v ekviv. před zdaněním (+/-) | 47 946 | 63 361 |
| * | Čistý obrát za účetní období | 342 250 | 376 970 |

| | | |
|--|--|--|
| Datum sestavení 19.březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou   | Sestavil (jméno a podpis)  |
| HAYEK, spol. s r.o., holding Jindřichská 5/901 110 00 Praha 1 IČO: CZ43875092 | tel.: |  |

Příloha 7: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

ROZVAHA

k datu 30.9.2017

(v celých tisících Kč)

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.

Název a sídlo účetní jednotky:

Rybářství Třeboň Hld. a.s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ:46678191

| a | AKTIVA b | Běžné účetní období | | | Min.úč. období |
|------------|--|---------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM | 1 312 710 | -422 223 | 890 487 | 900 708 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | 1 277 151 | -422 223 | 854 928 | 857 530 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 1 450 | -1 436 | 14 | 24 |
| B. I. 1. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | | | | |
| 2. | Ocenitelná práva | 1 450 | -1 436 | 14 | 24 |
| 2.1. | Software | 1 450 | -1 436 | 14 | 24 |
| 2.2. | Ostatní ocenitelná práva | | | | |
| 3. | Goodwill | | | | |
| 4. | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 965 510 | -420 787 | 544 723 | 551 239 |
| B. II. 1. | Pozemky a stavby | 943 652 | -401 583 | 542 069 | 549 329 |
| 1.1. | Pozemky | 388 507 | | 388 507 | 388 151 |
| 1.2. | Stavby | 555 145 | -401 583 | 153 562 | 161 178 |
| 2. | Hmotné movité věci a jejich soubory | 22 196 | -20 146 | 2 050 | 1 467 |
| 3. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | -1 824 | 942 | -882 | -1 003 |
| 4. | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek | 40 | | 40 | 40 |
| 4.1. | Pěstelské celky trvalých porostů | | | | |
| 4.2. | Dospělá zvířata a jejich skupiny | | | | |
| 4.3. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 40 | | 40 | 40 |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 1 446 | | 1 446 | 1 406 |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 973 | | 973 | 973 |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 473 | | 473 | 433 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 310 191 | | 310 191 | 306 267 |
| B. III. 1. | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba | 278 620 | | 278 620 | 274 185 |
| 2. | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| 3. | Podíly - podstatný vliv | 1 158 | | 1 158 | 1 475 |
| 4. | Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv | | | | |
| 5. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 360 | | 360 | 360 |
| 6. | Zápůjčky a úvěry - ostatní | | | | |
| 7. | Ostatní dlouhodobý finanční majetek | 30 053 | | 30 053 | 30 247 |
| 7.1. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 30 053 | | 30 053 | 30 247 |
| 7.2. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | | | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092

Příloha 8 - pokračování: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| a | AKTIVA b | Běžné účetní období | | | Min.úč. období |
|------------|---|---------------------|--------------|---------------|----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. | Oběžná aktiva | 34 818 | | 34 818 | 42 444 |
| C. I. | Zásoby | 3 | | 3 | 2 |
| C. I. 1. | Material | 3 | | 3 | 2 |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | | | | |
| | 3. Výrobky a zboží | | | | |
| | 3.1. Výrobky | | | | |
| | 3.2. Zboží | | | | |
| | 4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | | | | |
| | 5. Poskytnuté zálohy na zásoby | | | | |
| C. II. | Pohledávky | 22 972 | | 22 972 | 25 451 |
| C. II. 1. | Dlouhodobé pohledávky | 698 | | 698 | 688 |
| C. II.1.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | | | | |
| | 1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 671 | | 671 | 661 |
| | 1.3. Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| | 1.4. Odložená daňová pohledávka | | | | |
| | 1.5. Pohledávky - ostatní | 27 | | 27 | 27 |
| | 1.5.1. Pohledávky za společníky | | | | |
| | 1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 27 | | 27 | 27 |
| | 1.5.3. Dohadné účty aktivní | | | | |
| | 1.5.4. Jiné pohledávky | | | | |
| C. II. 2. | Krátkodobé pohledávky | 22 274 | | 22 274 | 24 763 |
| C. II.2.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 10 238 | | 10 238 | 12 727 |
| | 2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| | 2.3. Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| | 2.4. Pohledávky - ostatní | 12 036 | | 12 036 | 12 036 |
| | 2.4.1. Pohledávky za společníky | | | | |
| | 2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | | | |
| | 2.4.3. Stát - daňové pohledávky | 2 490 | | 2 490 | 906 |
| | 2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 624 | | 624 | 588 |
| | 2.4.5. Dohadné účty aktivní | 8 772 | | 8 772 | 10 522 |
| | 2.4.6. Jiné pohledávky | 150 | | 150 | 20 |
| C. III. | Krátkodobý finanční majetek | | | | |
| C. III. 1. | Podíly - ovládaná osoba | | | | |
| | 2. Ostatní krátkodobý finanční majetek | | | | |
| C. IV. | Peněžní prostředky | 11 843 | | 11 843 | 16 991 |
| C. IV. 1. | Peněžní prostředky v pokladně | 30 | | 30 | 51 |
| | 2. Peněžní prostředky na účtech | 11 813 | | 11 813 | 16 940 |
| D. I. | Časové rozlišení | 741 | | 741 | 734 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | 741 | | 741 | 734 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | | | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřišská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092



Příloha 9 - pokračování: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| označ. a | PASIVA b | Běžné účetní období 5 | Min.úč. období 6 |
|-------------|--|--------------------------|---------------------|
| | PASIVA CELKEM | 890 487 | 900 708 |
| A. | Vlastní kapitál | 827 179 | 831 124 |
| A. I. | Základní kapitál | 375 115 | 375 115 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 375 115 | 375 115 |
| | 2. Vlastní podíly (-) | | |
| | 3. Změny základního kapitálu | | |
| A. II. | Ážio a kapitálové fondy | 165 640 | 161 386 |
| A. II. 1. | Ážio | | |
| | 2. Kapitálové fondy | 165 640 | 161 386 |
| 2.1. | Ostatní kapitálové fondy | 102 009 | 102 009 |
| 2.2. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | 63 631 | 59 377 |
| 2.3. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| 2.4. | Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-) | | |
| 2.5. | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| A. III. | Fondy ze zisku | 1 715 | 1 766 |
| A. III. 1. | Ostatní rezervní fondy | | |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 1 715 | 1 766 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let (+/-) | 247 843 | 235 624 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 247 843 | 235 624 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let (-) | | |
| | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-) | | |
| A. V.1. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 36 866 | 57 233 |
| A. V. 2. | Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-) | | |
| B.+ C. | Cizí zdroje | 62 826 | 69 095 |
| B. I. | Rezervy | | |
| B. I. 1. | Rezerva na důchody a podobné závazky | | |
| | 2. Rezerva na daň z příjmů | | |
| | 3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | | |
| | 4. Ostatní rezervy | | |
| C. | Závazky | 62 826 | 69 095 |
| C. I. | Dlouhodobé závazky | 55 544 | 61 194 |
| C. I. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | 40 000 | 46 254 |
| 3. | Dlouhodobě přijaté zálohy | 4 474 | 4 500 |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | | |
| 5. | Dlouhodobé směnky k úhradě | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | | |
| 8. | Odloužený daňový závazek | 11 070 | 10 440 |
| 9. | Závazky - ostatní | | |
| 9.1. | Závazky ke společníkům | | |
| 9.2. | Dohadné účty | | |
| 9.3. | Jiné závazky | | |

RYBÁŘSTVÍ TŘEBOŇ, spol. s r.o., holding
Jindřišská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092

Příloha 10 - pokračování: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| a. | PASIVA b | Běžné účetní období 5 | Min.úč. období 6 |
|----------|---|--------------------------|---------------------|
| C II. | Krátkodobé závazky | 7 282 | 7 901 |
| C II. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| 1.1 | Vyměnitelné dluhopisy | | |
| 1.2 | Ostatní dluhopisy | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | | 1 |
| 3. | Krátkodobé přijaté zálohy | 3 553 | 3 557 |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | 1 486 | 1 620 |
| 5. | Krátkodobé směnky k úhradě | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | | |
| 8. | Závazky - ostatní | 2 243 | 2 723 |
| 8.1 | Závazky ke společníkům | | |
| 8.2 | Krátkodobé finanční výpomoci | | |
| 8.3 | Závazky k zaměstnancům | | |
| 8.4 | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 269 | 262 |
| 8.5 | Stát - daňové závazky a dotace | 1 652 | 2 161 |
| 8.6 | Dohadné účty pasivní | 322 | 300 |
| 8.7 | Jiné závazky | | |
| D. | Časové rozlišení | 482 | 489 |
| D. 1. | Výdaje příštích období | | |
| 2. | Výnosy příštích období | 482 | 489 |

| | | |
|----------------------------------|---|---|
| Datum sestavení 9.březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  | Sestavil (jméno a podpis)  |
|----------------------------------|---|---|

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřišská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092



Příloha 11: Výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

Výkaz zisku a ztráty

k datu 30.9.2017
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky:

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.



Rybářství Třeboň Hld. a.s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ:46678191

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej výrobků a služeb | 44 855 | 55 795 |
| II | Tržby za prodej zboží | | |
| A. | Výkonová spotřeba | 10 135 | 10 749 |
| 1. | Náklady vynaložené na prodané zboží | | |
| 2. | Spotřeba materiálu a energie | 1 219 | 1 239 |
| 3. | Služby | 8 916 | 9 510 |
| B. | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) | 369 | 877 |
| C. | Aktivace (-) | | |
| D. | Osobní náklady | 14 353 | 15 119 |
| 1. | Mzdové náklady | 10 860 | 11 616 |
| 2. | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 3 493 | 3 503 |
| 2.1. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 3 326 | 3 336 |
| 2.2. | Sociální náklady | 167 | 167 |
| E. | Úpravy hodnot v provozní oblasti | 8 013 | 7 897 |
| 1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 8 013 | 8 161 |
| 1.1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé | 8 013 | 8 161 |
| 1.2. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné | | |
| 2. | Úpravy hodnot zásob | | |
| 3. | Úpravy hodnot pohledávek | | -264 |
| III. | Ostatní provozní výnosy | 1 097 | 7 745 |
| 1. | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku | 159 | 2 609 |
| 2. | Tržby z prodaného materiálu | 4 | 10 |
| 3. | Jiné provozní výnosy | 934 | 5 126 |
| F. | Ostatní provozní náklady | 2 047 | 2 942 |
| 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | | 424 |
| 2. | Zůstatková cena prodaného materiálu | | |
| 3. | Daně a poplatky v provozní oblasti | 1 465 | 1 470 |
| 4. | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období | | |
| 5. | Jiné provozní náklady | 582 | 1 048 |
| * | Provozní výsledek hospodaření (výs. a.s., holding) | 11 035 | 25 956 |

RYBÁŘSTVÍ, s.p.a., holding
Jindřichův 5/901
110 00 Praha 1

Příloha 12 - pokračování: Výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň Hld. a.s.

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| IV. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly | 27 183 | 35 324 |
| IV. 1. | Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba | 27 183 | 35 324 |
| 2. | Ostatní výnosy z podílů | | |
| G. | Náklady vynaložené na prodané podíly | | |
| V. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| V. 1. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| H. | Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem | | |
| VI. | Výnosové úroky a podobné výnosy | 902 | 1 067 |
| VI. 1. | Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy | 902 | 1 067 |
| I. | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti | | |
| J. | Nákladové úroky a podobné náklady | 911 | 975 |
| J. 1. | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná a ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady | 911 | 975 |
| VII. | Ostatní finanční výnosy | 1 216 | 1 232 |
| K. | Ostatní finanční náklady | 114 | 76 |
| * | Finanční výsledek hospodaření | 28 276 | 36 572 |
| ** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) | 39 311 | 62 528 |
| L. | Daň z příjmů | 2 445 | 5 295 |
| L. 1. | Daň z příjmů splatná | 1 815 | 4 609 |
| 2. | Daň z příjmů odložená (+/-) | 630 | 686 |
| ** | Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) | 36 866 | 57 233 |
| M. | Převod podílu na hospodářském výsledku | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období | 36 866 | 57 233 |
| * | Čistý obrát za účetní období | 75 253 | 101 163 |

| | | |
|----------------------------------|---|--|
| Datum sestavení 9.březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  | Sestavil (jméno a podpis)  |
|----------------------------------|---|--|

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřáská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092



Příloha 13: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň a.s.

ROZVAHA

k datu 30.9.2017

(v celých tisících Kč)

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.

Název a sídlo účetní jednotky:

Rybářství Třeboň a.s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ: 60826851

| a | b | Běžné účetní období | | | Min. úč. období |
|------------|--|---------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM | 490 881 | -173 614 | 317 267 | 313 773 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | 337 701 | -173 614 | 164 087 | 164 873 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 759 | -759 | | |
| B. I. 1. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | | | | |
| 2. | Ocenitelná práva | 759 | -759 | | |
| 2.1. | Software | 564 | -564 | | |
| 2.2. | Ostatní ocenitelná práva | 195 | -195 | | |
| 3. | Goodwill | | | | |
| 4. | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 336 167 | -172 855 | 163 312 | 164 098 |
| B. II. 1. | Pozemky a stavby | 272 441 | -124 593 | 147 848 | 148 674 |
| 1.1. | Pozemky | 67 414 | | 67 414 | 66 697 |
| 1.2. | Stavby | 205 027 | -124 593 | 80 434 | 81 977 |
| 2. | Hmotné movité věci a jejich soubory | 62 066 | -48 110 | 13 956 | 14 894 |
| 3. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 194 | -152 | 42 | 55 |
| 4. | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek | 5 | | 5 | 5 |
| 4.1. | Pěstelské celky trvalých porostů | | | | |
| 4.2. | Dospělá zvířata a jejich skupiny | | | | |
| 4.3. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 5 | | 5 | 5 |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 1 461 | | 1 461 | 470 |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 1 461 | | 1 461 | 470 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 775 | | 775 | 775 |
| B. III. 1. | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba | 50 | | 50 | 50 |
| 2. | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| 3. | Podíly - podstatný vliv | | | | |
| 4. | Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv | | | | |
| 5. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 725 | | 725 | 725 |
| 6. | Zápůjčky a úvěry - ostatní | | | | |
| 7. | Ostatní dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| 7.1. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| 7.2. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | | | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092

Příloha 14 - pokračování: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň a.s.

| a | AKTIVA b | Běžné účetní období | | | Min.úč. období |
|--------------|---|---------------------|--------------|------------|----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. | Oběžná aktiva | 152 692 | | 152 692 | 148 447 |
| C. I. | Zásoby | 117 958 | | 117 958 | 117 707 |
| C. I. 1. | Materiál | 3 444 | | 3 444 | 3 304 |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | | | | |
| | 3. Výrobky a zboží | 134 | | 134 | 92 |
| | 3.1. Výrobky | | | | |
| | 3.2. Zboží | 134 | | 134 | 92 |
| | 4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 114 380 | | 114 380 | 114 311 |
| | 5. Poskytnuté zálohy na zásoby | | | | |
| C. II. | Pohledávky | 27 503 | | 27 503 | 25 873 |
| C. II. 1. | Dlouhodobé pohledávky | 101 | | 101 | 101 |
| C. II. 1. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | | | | |
| | 1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| | 1.3. Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| | 1.4. Odložená daňová pohledávka | | | | |
| | 1.5. Pohledávky - ostatní | 101 | | 101 | 101 |
| | 1.5.1. Pohledávky za společnosti | | | | |
| | 1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 101 | | 101 | 101 |
| | 1.5.3. Dohadné účty aktivní | | | | |
| | 1.5.4. Jiné pohledávky | | | | |
| C. II. 2. | Krátkodobé pohledávky | 27 402 | | 27 402 | 25 772 |
| C. II. 2. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 5 605 | | 5 605 | 7 905 |
| | 2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| | 2.3. Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| | 2.4. Pohledávky - ostatní | 21 797 | | 21 797 | 17 867 |
| | 2.4.1. Pohledávky za společnosti | | | | |
| | 2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | | | |
| | 2.4.3. Stát - daňové pohledávky | 1 943 | | 1 943 | 1 495 |
| | 2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 1 170 | | 1 170 | 682 |
| | 2.4.5. Dohadné účty aktivní | 18 081 | | 18 081 | 15 080 |
| | 2.4.6. Jiné pohledávky | 603 | | 603 | 610 |
| C. III. | Krátkodobý finanční majetek | | | | |
| C. III. 1. | Podíly - ovládaná osoba | | | | |
| | 2. Ostatní krátkodobý finanční majetek | | | | |
| C. IV. | Peněžní prostředky | 7 231 | | 7 231 | 4 867 |
| C. IV. 1. | Peněžní prostředky v pokladně | 464 | | 464 | 284 |
| | 2. Peněžní prostředky na účtech | 6 767 | | 6 767 | 4 583 |
| D. I. | Časové rozlišení | 488 | | 488 | 453 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | 488 | | 488 | 453 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | | | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřišská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092


Příloha 15 - pokračování: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň a.s.

| označ. a | PASIVA b | Běžné účetní období 5 | Min.úč. období 6 |
|-------------|---|--------------------------|---------------------|
| | PASIVA CELKEM | 317 267 | 313 773 |
| A. | Vlastní kapitál | 236 751 | 231 526 |
| A. I. | Základní kapitál | 180 911 | 180 911 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 180 911 | 180 911 |
| | 2. Vlastní podíly (-) | | |
| | 3. Změny základního kapitálu | | |
| A. II. | Ážio a kapitálové fondy | | |
| A. II. 1. | Ážio | | |
| | 2. Kapitálové fondy | | |
| | 2.1. Ostatní kapitálové fondy | | |
| | 2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | | |
| | 2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| | 2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-) | | |
| | 2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| A. III. | Fondy ze zisku | 642 | 699 |
| A. III. 1. | Ostatní rezervní fondy | | |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 642 | 699 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let (+/-) | 34 417 | 27 729 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 34 417 | 27 729 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let (-) | | |
| | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-) | | |
| A. V. 1. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 20 781 | 22 187 |
| A. V. 2. | Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-) | | |
| B. + C. | Cizí zdroje | 80 516 | 82 247 |
| B. I. | Rezervy | | |
| B. I. 1. | Rezerva na důchody a podobné závazky | | |
| | 2. Rezerva na daň z příjmů | | |
| | 3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | | |
| | 4. Ostatní rezervy | | |
| C. | Závazky | 80 516 | 82 247 |
| C. I. | Dlouhodobé závazky | 21 081 | 22 421 |
| C. I. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| | 1.1. Vyměnitelné dluhopisy | | |
| | 1.2. Ostatní dluhopisy | | |
| | 2. Závazky k úvěrovým institucím | 16 000 | 17 700 |
| | 3. Dlouhodobé přijaté zálohy | | |
| | 4. Závazky z obchodních vztahů | | |
| | 5. Dlouhodobé směnky k úhradě | | |
| | 6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| | 7. Závazky - podstatný vliv | | |
| | 8. Odložený daňový závazek | 5 081 | 4 721 |
| | 9. Závazky - ostatní | | |
| | 9.1. Závazky ke společníkům | | |
| | 9.2. Dohadné účty pasivní | | |
| 9.3. | Jiné závazky | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
IČ: 0243875092

Příloha 16 - pokračování: Rozvaha společnosti Rybářství Třeboň a.s.

| a | PASIVA b | Běžné účetní období 5 | Min.úč. období 6 |
|-----------|---|--------------------------|---------------------|
| C. II. | Krátkodobé závazky | 59 435 | 59 826 |
| C. II. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | 34 515 | 36 115 |
| 3. | Krátkodobé přijaté zálohy | | |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | 15 341 | 13 970 |
| 5. | Krátkodobé směnky k úhradě | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | | |
| 8. | Závazky - ostatní | 9 579 | 9 741 |
| B.1. | Závazky ke společníkům | | |
| B.2. | Krátkodobé finanční výpomoci | | |
| B.3. | Závazky k zaměstnancům | | |
| B.4. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 1 039 | 1 027 |
| B.5. | Stát - daňové závazky a dotace | 655 | 928 |
| B.6. | Dohadné účty pasivní | 7 885 | 7 786 |
| B.7. | Jiné závazky | | |
| D. | Časové rozlišení | | |
| D. 1. | Výdaje příštích období | | |
| 2. | Výnosy příštích období | | |

| | | |
|----------------------------------|---|--|
| Datum sestavení 9.březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  | Sestavil (jméno a podpis) tel.: |
|----------------------------------|---|--|

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřáská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092



Příloha 17: Výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň a.s.

Výkaz zisku a ztráty

k datu **30.9.2017**
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky:

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.



Rybářství Třeboň a.s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ:60826851

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej výrobků a služeb | 146 723 | 145 964 |
| II | Tržby za prodej zboží | 5 291 | 5 196 |
| A. | Výkonová spotřeba | 90 817 | 88 558 |
| 1. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 4 477 | 4 460 |
| 2. | Spotřeba materiálu a energie | 44 432 | 43 688 |
| 3. | Služby | 41 908 | 40 410 |
| B. | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) | 991 | 380 |
| C. | Aktivace (-) | -1 | -305 |
| D. | Osobní náklady | 52 336 | 48 024 |
| D. 1. | Mzdové náklady | 38 860 | 35 356 |
| 2. | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 13 476 | 12 668 |
| 2.1. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 11 816 | 10 981 |
| 2.2. | Sociální náklady | 1 660 | 1 687 |
| E. | Úpravy hodnot v provozní oblasti | 6 267 | 6 164 |
| E 1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 6 267 | 6 164 |
| 1.1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé | 6 267 | 6 164 |
| 1.2. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné | | |
| 2. | Úpravy hodnot zásob | | |
| 3. | Úpravy hodnot pohledávek | | |
| III. | Ostatní provozní výnosy | 30 137 | 24 991 |
| III. 1. | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku | 1 195 | 845 |
| 2. | Tržby z prodaného materiálu | 279 | 434 |
| 3. | Jiné provozní výnosy | 28 663 | 23 712 |
| F. | Ostatní provozní náklady | 5 329 | 5 214 |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 178 | 55 |
| 2. | Zůstatková cena prodaného materiálu | 229 | 267 |
| 3. | Daně a poplatky v provozní oblasti | 846 | 785 |
| 4. | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období | | |
| 5. | Jiné provozní náklady | 4 076 | 4 107 |
| * | Provozní výsledek hospodaření (+/-) | 26 412 | 28 116 |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřáská 5/901
110 00 Praha 1

Příloha 18 - pokračování: Výkaz zisku a ztráty společnosti Rybářství Třeboň a.s.

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| IV. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly | | |
| IV. 1. | Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosy z podílů | | |
| G. | Náklady vynaložené na prodané podíly | | |
| V. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| V. 1. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| H. | Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem | | |
| VI. | Výnosové úroky a podobné výnosy | 1 | 1 |
| VI. 1. | Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy | 1 | 1 |
| I. | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti | | |
| J. | Nákladové úroky a podobné náklady | 418 | 553 |
| J. 1. | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná a ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady | 418 | 553 |
| VII. | Ostatní finanční výnosy | 7 | 3 |
| K. | Ostatní finanční náklady | 275 | 106 |
| * | Finanční výsledek hospodaření | -685 | -655 |
| ** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) | 25 727 | 27 461 |
| L. | Daň z příjmů | 4 946 | 5 274 |
| L. 1. | Daň z příjmů splatná | 4 586 | 4 786 |
| 2. | Daň z příjmů odložená (+/-) | 360 | 488 |
| ** | Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) | 20 781 | 22 187 |
| M. | Převod podílu na hospodářském výsledku | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období | 20 781 | 22 187 |
| * | Čistý obrát za účetní období | 182 159 | 176 155 |

| | | |
|----------------------------------|---|--|
| Datum sestavení 9.březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou  | Sestavil (jméno a podpis)  |
|----------------------------------|---|--|

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřišská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092



Příloha 19: Rozvaha společnosti FISH MARKET a.s.

ROZVAHA

k datu 30.9.2017

(v celých tisících Kč)

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.

Název a sídlo účetní jednotky:

FISH MARKET a. s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ: 48203807

| a | AKTIVA b | Běžné účetní období | | | Min. úč. období |
|------------|--|---------------------|----------------|---------------|-----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM | 119 439 | -30 621 | 88 818 | 69 717 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | 67 010 | -30 523 | 36 487 | 36 275 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 60 | -60 | | |
| B. I. 1. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | | | | |
| 2. | Ocenitelná práva | 60 | -60 | | |
| 2.1. | Software | 60 | -60 | | |
| 2.2. | Ostatní ocenitelná práva | | | | |
| 3. | Goodwill | | | | |
| 4. | Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 62 434 | -30 463 | 31 971 | 30 524 |
| B. II. 1. | Pozemky a stavby | 38 735 | -13 403 | 25 332 | 25 994 |
| 1.1. | Pozemky | 955 | | 955 | 968 |
| 1.2. | Stavby | 37 780 | -13 403 | 24 377 | 25 026 |
| 2. | Hmotné movité věci a jejich soubory | 21 858 | -17 060 | 4 798 | 4 530 |
| 3. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | | | | |
| 4. | Ostatní dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| 4.1. | Pěstelské celky trvalých porostů | | | | |
| 4.2. | Dospělé zvířata a jejich skupiny | | | | |
| 4.3. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| 5. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 1 841 | | 1 841 | |
| 5.1. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| 5.2. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 1 841 | | 1 841 | |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 4 516 | | 4 516 | 5 751 |
| B. III. 1. | Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| 2. | Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| 3. | Podíly - podstatný vliv | 4 516 | | 4 516 | 5 751 |
| 4. | Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv | | | | |
| 5. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | | | | |
| 6. | Zápůjčky a úvěry - ostatní | | | | |
| 7. | Ostatní dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| 7.1. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| 7.2. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | | | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřáská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875000

Příloha 20 - pokračování: Rozvaha společnosti FISH MARKET a.s.

| a | AKTIVA b | Běžné účetní období | | | Min.úč. období |
|--------------|---|---------------------|--------------|------------|----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. | Oběžná aktiva | 52 429 | -98 | 52 331 | 33 442 |
| C. I. | Zásoby | 4 497 | | 4 497 | 4 692 |
| C. I. 1. | Materiál | 1 396 | | 1 396 | 1 335 |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | | | | |
| | 3. Výrobky a zboží | 3 101 | | 3 101 | 3 357 |
| | 3.1. Výrobky | 1 449 | | 1 449 | 1 449 |
| | 3.2. Zboží | 1 652 | | 1 652 | 1 908 |
| | 4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | | | | |
| | 5. Poskytnuté zálohy na zásoby | | | | |
| C. II. | Pohledávky | 18 735 | -98 | 18 637 | 19 519 |
| C. II. 1. | Dlouhodobé pohledávky | 41 | | 41 | 41 |
| C. II. 1. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | | | | |
| | 1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| | 1.3. Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| | 1.4. Odložená daňová pohledávka | | | | |
| | 1.5. Pohledávky - ostatní | 41 | | 41 | 41 |
| | 1.5.1. Pohledávky za společníky | | | | |
| | 1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 41 | | 41 | 41 |
| | 1.5.3. Dohadné účty aktivní | | | | |
| | 1.5.4. Jiné pohledávky | | | | |
| C. II. 2. | Krátkodobé pohledávky | 18 694 | -98 | 18 596 | 19 478 |
| C. II. 2. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 13 186 | -98 | 13 088 | 18 172 |
| | 2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | | | | |
| | 2.3. Pohledávky - podstatný vliv | | | | |
| | 2.4. Pohledávky - ostatní | 5 508 | | 5 508 | 1 306 |
| | 2.4.1. Pohledávky za společníky | | | | |
| | 2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | | | |
| | 2.4.3. Stát - daňové pohledávky | 1 173 | | 1 173 | 802 |
| | 2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 315 | | 315 | 408 |
| | 2.4.5. Dohadné účty aktivní | 170 | | 170 | 94 |
| | 2.4.6. Jiné pohledávky | 3 850 | | 3 850 | 2 |
| C. III. | Krátkodobý finanční majetek | | | | |
| C. III. 1. | Podíly - ovládaná osoba | | | | |
| | 2. Ostatní krátkodobý finanční majetek | | | | |
| C. IV. | Peněžní prostředky | 29 197 | | 29 197 | 9 231 |
| C. IV. 1. | Peněžní prostředky v pokladně | 200 | | 200 | 222 |
| | 2. Peněžní prostředky na účtech | 28 997 | | 28 997 | 9 009 |
| D. I. | Časové rozlišení | | | | |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | | | | |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | | | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřáská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092

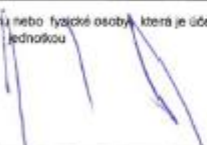
Příloha 21 - pokračování: Rozvaha společnosti FISH MARKET a.s.

| označ. a. | PASIVA b | Běžné účetní období 5 | Min.úč. období 6 |
|--------------|--|--------------------------|---------------------|
| | PASIVA CELKEM | 88 818 | 69 717 |
| A. | Vlastní kapitál | 41 819 | 42 613 |
| A. I. | Základní kapitál | 23 865 | 23 865 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 23 865 | 23 865 |
| | 2. Vlastní podíly (-) | | |
| | 3. Změny základního kapitálu | | |
| A. II. | Ážio a kapitálové fondy | 8 051 | 5 439 |
| A. II. 1. | Ážio | | |
| | 2. Kapitálové fondy | 8 051 | 5 439 |
| 2.1. | Ostatní kapitálové fondy | | |
| 2.2. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | 8 051 | 5 439 |
| 2.3. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| 2.4. | Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-) | | |
| 2.5. | Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-) | | |
| A. III. | Fondy ze zisku | 330 | 360 |
| A. III. 1. | Ostatní rezervní fondy | | |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 330 | 360 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let (+/-) | 849 | 2 847 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 849 | 2 847 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let (-) | | |
| | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-) | | |
| A. V.1. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 8 724 | 10 102 |
| A. V. 2. | Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-) | | |
| B.+ C. | Cizí zdroje | 46 999 | 27 104 |
| B. I. | Rezervy | | |
| B. I. 1. | Rezerva na důchody a podobné závazky | | |
| | 2. Rezerva na daň z příjmů | | |
| | 3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | | |
| | 4. Ostatní rezervy | | |
| C. | Závazky | 46 999 | 27 104 |
| C. I. | Dlouhodobé závazky | 1 174 | 1 035 |
| C. I. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | | |
| 3. | Dlouhodobé přijaté zálohy | | |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | | |
| 5. | Dlouhodobé směnky k úhradě | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | | |
| 8. | Odloužený daňový závazek | 1 174 | 1 035 |
| 9. | Závazky - ostatní | | |
| 9.1. | Závazky ke společníkům | | |
| 9.2. | Dohadné účty pasivní | | |
| 9.3. | Jiné závazky | | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092

Příloha 22 - pokračování: Rozvaha společnosti FISH MARKET a.s.

| a. | PASIVA b. | Běžné účetní období 5 | Min.úč. období 6 |
|-----------|---|--------------------------|---------------------|
| C. II. | Krátkodobé závazky | 45 825 | 26 069 |
| C. II. 1. | Vydané dluhopisy | | |
| 1.1. | Vyměnitelné dluhopisy | | |
| 1.2. | Ostatní dluhopisy | | |
| 2. | Závazky k úvěrovým institucím | 32 715 | 13 154 |
| 3. | Krátkodobé přijaté zálohy | | |
| 4. | Závazky z obchodních vztahů | 12 490 | 12 255 |
| 5. | Krátkodobé směnky k úhradě | | |
| 6. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 7. | Závazky - podstatný vliv | | |
| 8. | Závazky - ostatní | 620 | 660 |
| 8.1. | Závazky ke společníkům | | |
| 8.2. | Krátkodobé finanční výpomoci | | |
| 8.3. | Závazky k zaměstnancům | | |
| 8.4. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 258 | 254 |
| 8.5. | Stát - daňové závazky a dotace | 157 | 157 |
| 8.6. | Dohadné účty pasivní | 205 | 249 |
| 8.7. | Jiné závazky | | |
| D. | Časové rozlišení | | |
| D. 1. | Výdaje příštích období | | |
| 2. | Výnosy příštích období | | |

| | | |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Datum sestavení 9 březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou | Sestavil (jméno a podpis) |
| |  | |
| | tel.: | |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875002



Příloha 23: Výkaz zisku a ztráty společnosti FISH MARKET a.s.

Výkaz zisku a ztráty

k datu 30.9.2017
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky:

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky 500/2002 Sb.

FISH MARKET a. s.
Rybářská 801
379 01 Třeboň
IČ:48203807

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej výrobků a služeb | 55 163 | 60 089 |
| II | Tržby za prodej zboží | 223 371 | 239 841 |
| A. | Výkonová spotřeba | 247 340 | 269 976 |
| 1. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 187 606 | 201 452 |
| 2. | Spotřeba materiálu a energie | 40 647 | 43 823 |
| 3. | Služby | 19 087 | 24 701 |
| B. | Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) | 746 | 179 |
| C. | Aktivace (-) | | |
| D. | Osobní náklady | 15 994 | 14 696 |
| D. 1. | Mzdové náklady | 12 253 | 11 191 |
| 2. | Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady | 3 741 | 3 505 |
| 2.1. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 3 412 | 3 159 |
| 2.2. | Sociální náklady | 329 | 346 |
| E. | Úpravy hodnot v provozní oblasti | 1 737 | 1 316 |
| E 1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 1 737 | 1 782 |
| 1.1. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé | 1 737 | 1 782 |
| 1.2. | Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné | | |
| 2. | Úpravy hodnot zásob | | |
| 3. | Úpravy hodnot pohledávek | | -466 |
| III. | Ostatní provozní výnosy | 189 | 1 577 |
| III. 1. | Tržby z prodaného dlouhodobého majetku | 14 | 21 |
| 2. | Tržby z prodaného materiálu | -67 | 337 |
| 3. | Jiné provozní výnosy | 242 | 1 219 |
| F. | Ostatní provozní náklady | 873 | 3 040 |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 12 | |
| 2. | Zůstatková cena prodaného materiálu | 235 | 253 |
| 3. | Daně a poplatky v provozní oblasti | 142 | 151 |
| 4. | Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období | | |
| 5. | Jiné provozní náklady | 484 | 2 636 |
| * | Provozní výsledek hospodaření (+/-) | 12 033 | 12 300 |

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875002

Příloha 24 - pokračování: Výkaz zisku a ztráty společnosti FISH MARKET a.s.

| Označení a | | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|-----------------------------|--------------|
| | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| IV. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly | 712 | 1 265 |
| IV. 1. | Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba | 712 | 1 265 |
| 2. | Ostatní výnosy z podílů | | |
| G. | Náklady vynaložené na prodané podíly | | |
| V. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| V. 1. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| H. | Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem | | |
| VI. | Výnosové úroky a podobné výnosy | 82 | 50 |
| VI. 1. | Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy | 82 | 50 |
| I. | Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti | | |
| J. | Nákladové úroky a podobné náklady | 562 | 769 |
| J. 1. | Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná a ovládající osoba | | |
| 2. | Ostatní nákladové úroky a podobné náklady | 562 | 769 |
| VII. | Ostatní finanční výnosy | 183 | 252 |
| K. | Ostatní finanční náklady | 1 696 | 843 |
| * | Finanční výsledek hospodaření | -1 281 | -45 |
| ** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) | 10 752 | 12 255 |
| L. | Daň z příjmů | 2 028 | 2 153 |
| L. 1. | Daň z příjmů splatná | 1 889 | 2 023 |
| 2. | Daň z příjmů odložená (+/-) | 139 | 130 |
| ** | Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) | 8 724 | 10 102 |
| M. | Převod podílu na hospodářském výsledku | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období | 8 724 | 10 102 |
| * | Čistý obrát za účetní období | 279 700 | 303 074 |

| | | |
|----------------------------------|--|---------------------------|
| Datum sestavení 9.březen 2018 | Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou | Sestavil (jméno a podpis) |
|----------------------------------|--|---------------------------|

HAYEK, spol. s r.o., holding
Jindřichská 5/901
110 00 Praha 1
DIČ: CZ43875092



[Handwritten signature]